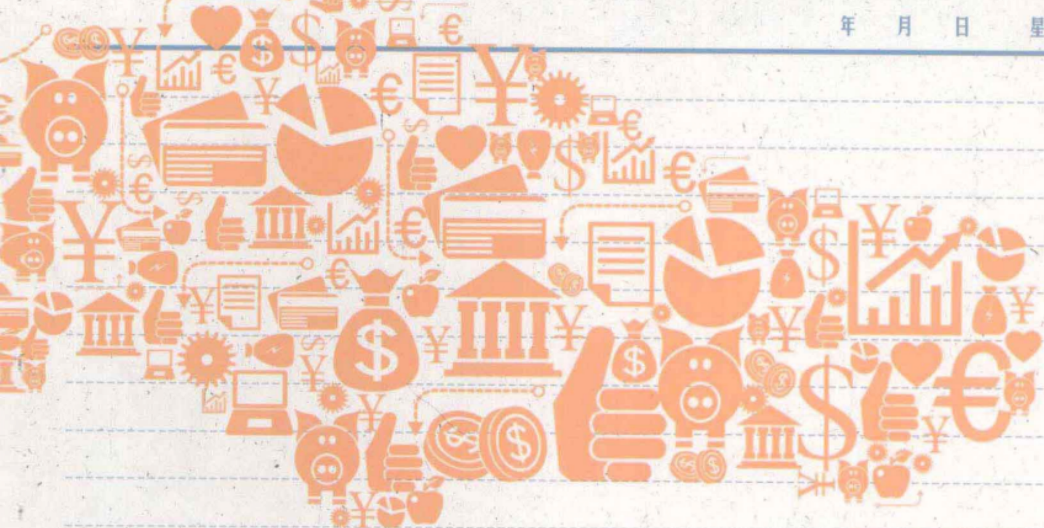
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年 月 日 星期 气候



黄凤岗●著

理财可以创造财富增值的机会。要使自己的财富增长得更快、更多，就要从理解和认识理财开始。

个人理财入门与技巧

GEREN LICAI RUMEN YU JIQIAO

——理财直通车



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黄凤岗●著

个人理财入门与技巧

GEREN LICAI RUMEN YU JIQIAO

——理财直通车



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

个人理财入门与技巧：理财直通车/黄凤岗著. —北京：经济管理出版社，2013.1
ISBN 978-7-5096-2253-7

Ⅰ. ①个… Ⅱ. ①黄… Ⅲ. ①私人投资—基本知识
Ⅳ. ①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2012）第288022号

责任编辑：陆雅丽
责任印制：黄 铄
责任校对：超 凡

出版发行：经济管理出版社
（北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦A座11层 100038）
网 址：www.E-mp.com.cn
电 话：(010)51915602
印 刷：三河市延风印装厂
经 销：新华书店
开 本：720mm×1040mm/16
印 张：15
字 数：294千字
版 次：2013年8月第1版 2013年8月第1次印刷
书 号：ISBN 978-7-5096-2253-7
定 价：29.80元

·版权所有 翻印必究·
凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。
联系地址：北京阜外月坛北小街2号
电话：(010)68022974 邮编：100836

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

21 世纪是中国人创造财富的时代。进入 21 世纪以来，中国经济每年都以 10%左右的速度增长，工业（规模以上）经济增加值 2005 年达到 16.4%，而在 2006 年的第一季度已达到 16.7%，一些领域的增长速度更快，如电子、汽车制造业等。中国经济的迅速发展给人民带来的是巨大的实惠，随着收入的不断增加，明显看到的是城乡居民储蓄存款的数量在与日俱增。中国人民银行发布的统计资料显示，截至 2006 年 12 月末，我国金融机构人民币各项存款余额为 33.54 万亿元。其中，储蓄存款为 16.19 万亿元，占人民币各项存款余额的 48.27%。为提高生活水平，人们购房、买车、炒股，理财已成为街谈巷议的热门话题。

几年来，政府为提高人民生活支持百姓理财，媒体积极进行宣传，使绝大多数人的理财意识明显增强，积极性被调动起来。但由于受长期计划经济思想的影响，在中老年人群中不少人还难以接受新的理财观念。主要有以下几种表现：一是谈钱变色，经过“文化大革命”的人会认为致富并不光荣，认为致富意味着贪图享受，是资本主义的腐朽思想，要不得；二是怕国家政策变化不敢理财；三是担心私有财产得不到保护；四是认为理财是专家的事，不关百姓的事；五是认为收入不高没有必要理财；六是认为工作忙没有时间理财等。而已经进入市场的理财者，一方面有的人不敢投资风险大、收益高的理财产品，中老年人仍然热衷于银行存款和买国库券。另有一些中老年人想理财，却苦于不懂专业知识，市场上可以买到的书不是太专业就是看不懂，没有适合他们看的书，有时候还真把他们急得团团转。

帮助中老年人转变思想，树立科学的理财观，掌握理财的基本知识和技巧，是编写本书的主要动因。科学的理财观将贯穿于现代人生活的始终，贯穿于人的一生，理财方式选择的正确与否，就成为决定个人贫富差距的重要因素。理财是根据个人对理财产品的偏好、风险的评估和承受能力，合理安排资金的使用，并使其最大程度增值的过程。理财并不是一个新鲜的名词，事实上，理财也并不是今天才有的事情，它实际上早已存在于人们的生活之中，在您拿到第一份工资，在您交纳每月的水费、电费时，在您为孩子上学准备资金时，在您准备为家里购置一台冰箱时，理财便由此开始。但理财并不是一件容易的事情，理财的好坏，决定着收益的高低，关系到个人和家庭的生活品质。理财的初级表现形式就是善用钱财，就是勤俭节约，开源节流，表现为有计划地进行消费。通过善用钱财，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

使个人及家庭的财务状况处于最佳状态，从而提高生活质量。成功的理财可以增加收入，减少不必要的支出，使财富获得增值。如何理财才能更有效地利用好每一分钱，才能使投资者及时把握住每一次投资机会，是本书所述的内容之一。

理财是百姓的事情，关系着千家万户，因此，本书的编写已考虑到它的普及性和大众化。目前，大多数老百姓对理财的理念还没有完全接受，中老年人对理财知识的掌握还存在着许多盲区，要使社会大众真正成为理财的主体，真正关心理财这个还算时髦的话题，能与时俱进，积极参与，就应当有他们可以学得懂的知识和看得懂的读物。本书在注重理论与实际相结合的同时，更多地考虑是所载知识的可读性和技巧应用的可操作性，因此，本书中并没有深奥的道理和抽象的词汇，而是采用浅显易懂的语言叙述和一些图表的应用进行说明，以普及性知识为主，尽量做到容易理解。

全书共由六章组成。第一章为智慧理财创造财富，从六个方面分别进行了研究和分析。首先叙述了理财的概念、目标和分类，分析了理财中的错误思想和旧观念，提出了理财也要排除误旧的理念。本章中另外的重点是理财规划的制定和如何科学理财问题，提出了制定规划的方法、步骤和应重视的问题；在科学理财方面则主要讲解了风险防范和投资组合问题，介绍了美国人的理财技巧和经验。第二章从百姓理财需要打交道的商业银行及其相关的主要业务入手，简述了商业银行的性质及其主要职能，分析了商业银行同国家、企业之间的关系以及在百姓理财中所发挥的重要作用。由于理财所涉及的产品知识范围较广，本章中选择介绍了现代银行、外资银行、保险和证券机构的相关业务，介绍了金融监管机构，提出了理财离不开商业银行，监督机构为理财保驾护航的论断。第三章着重研究了理财的追求为货币增值，认为理财不可缺少货币知识。货币财富是理财所追求的主要目标。因此，本章除重点分析货币的概念、性质、起源、形态、主币与辅币、可自由兑换货币等，还重点叙述了理财需要的征信知识，人民币知识，如人民币的防伪特征，真假人民币的识别，对误收假人民币的处理方法以及对破坏人民币犯罪量刑的规定等，帮助老百姓在理财中提高警惕，防止上当受骗。而对于犯罪分子混淆概念，将“洗钱”说成是理财的一种方式，本章也对此进行了驳斥，明确提出“洗钱”并非理财必须严格禁止的主张。第四章介绍了金融类产品知识，本章重点介绍了保险产品、证券产品、债券产品、基金和外汇产品，并对其近几年来的主要业绩情况进行了分析，介绍了购买上述产品的原则、方法、技巧和注意事项等。第五章是收藏类理财产品，共四个部分。主要介绍了贵金属纪念币的收藏，金、银、铂等贵金属首饰的选购及其保养；翡翠、宝石、钻石等珠宝的选购、收藏、鉴别与保养方面的知识；中国古钱币的收藏等。在名人书画的鉴别与收藏中，叙述了书画家等级划分标准，研究了作品售价与等级的关系。名人书画购买、收藏方面的知识也是本章介绍的重点内容，对当今画坛的一些实力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



派人物及主要作品，以及书画买卖中的“按尺论价”等也作了重点介绍，使百姓在选择购买以上收藏类产品时心中有数。第六章共分二节。第一节开始就对不动产根据《物权法》的相关规定进行了定义，并从投资房产理财入手，研究了时下百姓最为关心的购房、收房和退房等不同环节的问题，对百姓购房中的风险，收房验收中的风险和退房中可能遇到的纠纷，及其如何同开发商进行交涉并最终打赢官司等都有较为详细的说明。第二节主要讲的是教育理财问题，介绍了国家有关教育储蓄的规定，提出了教育储蓄是为孩子储蓄未来的理财观念，面对物价上涨，抚养成本迅速上升，着重分析了多种方法的应对策略，同时也通过市场观察的方法，客观地对教育储蓄的优劣情况进行了分析，给教育储蓄理财的朋友提供参考。

本书在编写过程中，参考了已公开发表的成果和国家有关的政策法规，并引用了其中的部分观点、资料、案例及某些条款。本书的编写得到了经济管理出版社领导和编辑同志的大力支持和悉心指导，在此，一并表示感谢！

作 者
2007 年 5 月 20 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

第一章　智慧理财创造财富 …… 1

第一节　理财概念与理财目标 …… 1
一、理财的概念 …… 1
1. 什么是理财 …… 1
2. 理财的广义概念 …… 2
3. 理财的狭义概念 …… 2
二、理财的目标 …… 2
1. 单一目标 …… 2
2. 多元目标 …… 3
三、理财的分类 …… 3
1. 个人理财 …… 3
2. 家庭理财 …… 3
3. 机构投资者理财 …… 3
第二节　理财致富已水到渠成 …… 4
一、城镇居民消费能力持续增长 …… 4
1. 调整工资标准收入增加 …… 4
2. 央行自2006年以来四次加息 …… 4
3. 居民存贷款额持续增长 …… 5
4. 算算看可用于理财的收入有多少 …… 6
二、政府支持央行支招百姓理财 …… 6
1. 《物权法》让百姓吃个定心丸 …… 6
2. 央行等机构举办理财产品展会 …… 6
三、第一桶金从哪里来 …… 7
1. 从政策中来 …… 7
2. 从观念中来 …… 8
3. 从理财开始 …… 8

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、金融机构积极开发理财产品 …… 8
1. 基金优选型理财计划 …… 8
2. 中意人寿推出怡康行 …… 9
3. 券商推出组合理财产品 …… 9
第三节 理财也要排除误旧观 …… 10
一、社会主义不允许发家致富 …… 10
1. 怕国家政策变化不敢理财 …… 10
2. 担心私有财产得不到保护 …… 11
二、理财是专家的事，百姓不懂 …… 11
1. 认为理财是专家的事 …… 11
2. 自己不懂得理财知识 …… 11
三、收入并不高没有必要理财 …… 11
四、工作很忙而无暇顾及 …… 12
五、财务状况良好不需要 …… 12
第四节 理财讲究科学和技巧 …… 12
一、理财风险的防范及其方法 …… 12
1. 摄取知识，帮您理财 …… 13
2. 心态平静，和气生财 …… 13
3. 关注政策，把握时机 …… 13
4. 专家理财，降低风险 …… 13
5. 多元理财，科学组合 …… 14
6. 货比三家，防止误导 …… 14
7. 股市风险，入市审慎 …… 14
8. 选择产品，因人因时 …… 15
二、重视组合投资，提高理财收益 …… 15
1. 投资多少，才算合理 …… 15
2. 低息资产，收益不高 …… 16
3. 减少现金及活期存款 …… 16
4. 防范风险，保护收益 …… 16
5. 风险越大，回报越高 …… 17
6. 购置房产，怎样划算 …… 17
7. 幸福生活，运筹帷幄 …… 17
三、理财前做好咨询与收益分析 …… 18
1. 专家咨询不可少 …… 18
2. 收益分析要先做 …… 18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五节 理财规划的制定及步骤 …… 19
一、制定规划需要重视的问题 …… 19
1. 理清思路，摸清家庭 …… 19
2. 市场情况，认真分析 …… 19
3. 政策动向，及时掌握 …… 20
4. 端正心态，防止偏好 …… 20
5. 绩效跟踪，及时调整 …… 20
二、制定规划的主要步骤 …… 20
1. 先弄清财务状况 …… 20
2. 市场调查选品种 …… 21
3. 专家咨询问收益 …… 21
4. 咨询过后定产品 …… 21
5. 理财之前有目标 …… 22
6. 实施理财分阶段 …… 22
三、制定理财规划的主要作用 …… 22
1. 按部就班，有章可循 …… 22
2. 国家政策，主动关心 …… 22
3. 积极理财，贡献社会 …… 23
第六节 美国人精通理财技巧 …… 23
一、赚钱、少赔的理财观 …… 23
1. 有钱还是要买房 …… 23
2. 愿长期持有股票 …… 23
3. 共同基金受青睐 …… 24
4. 黄金经纪人活跃 …… 24
5. 收藏欧洲钱币热 …… 24
6. 关注艺术品潜力 …… 24
二、理财技能从小培养 …… 24
1. 介绍几个优选案例 …… 24
2. 从娃娃抓起的技巧 …… 25

第二章 理财的主渠道 …… 26

第一节 理财您要同银行打交道 …… 26
一、银行帮您走上理财之路 …… 26
1. 商业银行的诞生 …… 26

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 商业银行的职能 …… 27
3. 商业银行的性质 …… 28
二、商业银行与国家的关系 …… 28
1. 商业银行对国家承担义务 …… 28
2. 国家对商业银行实施管理 …… 29
三、商业银行与企业的关系 …… 31
1. 银企之间最基本的信贷关系 …… 31
2. 商业银行持有工商企业股份 …… 31
3. 工商企业持有商业银行股份 …… 32
4. 企业债权转为银行股权 …… 32
5. 银企人事间的相互渗透 …… 33
第二节 理财不能缺少现代银行 …… 33
一、四家国有商业银行 …… 33
1. 工商银行 …… 33
2. 农业银行 …… 34
3. 建设银行 …… 34
4. 中国银行 …… 35
二、十三家股份制商业银行 …… 37
1. 交通银行 …… 37
2. 光大银行 …… 38
3. 中信银行 …… 38
4. 华夏银行 …… 39
5. 招商银行 …… 40
6. 中国民生银行 …… 40
7. 广东发展银行 …… 42
8. 深圳发展银行 …… 42
9. 兴业银行 …… 43
10. 中国投资银行 …… 44
11. 上海浦东发展银行 …… 44
12. 烟台住房储蓄银行 …… 45
13. 蚌埠住房储蓄银行 …… 45
三、四家外资商业银行 …… 45
1. 汇丰银行 …… 45
2. 渣打银行 …… 46
3. 花旗银行 …… 46

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 东亚银行 …… 48
第三节 保险证券机构 …… 49
一、保险公司 …… 49
1. 中国平安保险公司 …… 49
2. 太平洋保险股份有限公司 …… 50
3. 中国人寿保险股份有限公司 …… 52
4. 新华人寿保险股份有限公司 …… 53
5. 中国人民财产保险股份有限公司 …… 55
二、证券公司 …… 56
1. 银河证券有限责任公司 …… 56
2. 国信证券有限责任公司 …… 57
3. 第一创业证券有限责任公司 …… 58
4. 国泰君安证券股份有限公司 …… 59
第四节 监管机构为理财保驾护航 …… 60
一、监管对理财的重要性 …… 60
1. 有利于防范金融风险 …… 60
2. 有利于规范理财产品 …… 60
二、监管在于保护投资者 …… 61
1. 保护投资者的合法权益 …… 61
2. 维护金融秩序公平竞争 …… 61
三、监管职能有利于理财 …… 62
1. 银监会的监管职能 …… 62
2. 保监会的监管职能 …… 63
3. 证监会的监管职能 …… 63
第五节 同业竞争为理财创造良机 …… 64
一、争先推出理财产品 …… 64
1. 产品数量分割市场 …… 64
2. 优质产品占领市场 …… 65
二、打价格战争取客户 …… 65
1. 新产品价低收益高 …… 65
2. VIP 客户门槛谁低 …… 66
3. 减少或不收手续费 …… 66
三、热情服务赢得人心 …… 67
1. 上门服务促销产品 …… 67
2. 反复讲解产品优势 …… 67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 客户利益放在首位 …… 68

第三章 理财的追求——货币增值 …… 69

第一节 理财不可缺少货币知识 …… 69
一、货币理论 …… 69
1. 货币的概念 …… 69
2. 货币的产生 …… 69
3. 货币的起源 …… 69
4. 货币的职能 …… 70
二、货币形态 …… 70
1. 实物货币 …… 70
2. 金属货币 …… 70
3. 信用货币 …… 70
三、主币与辅币 …… 71
1. 什么是主币 …… 71
2. 什么是辅币 …… 71
四、可自由兑换货币 …… 71
1. 日元 …… 71
2. 美元 …… 72
3. 欧元 …… 72
4. 英镑 …… 72
5. 港元 …… 72
6. 汇丰银行券 …… 72
7. 渣打银行券 …… 72
8. 中国银行券 …… 72
五、货币流量与通货膨胀 …… 73
第二节 理财要掌握人民币知识 …… 73
一、人民币的产生及特点 …… 73
1. 人民币的产生 …… 73
2. 人民币的特点 …… 74
二、人民币的发行与流通 …… 74
1. 人民币的发行 …… 74
2. 人民币的流通 …… 74
3. 残缺污损人民币兑换的标准 …… 75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、防伪特征与假币识别 …… 75
1. 假人民币的含义和种类 …… 75
2. 人民币有哪些防伪特征 …… 75
3. 真假人民币您怎样识别 …… 76
四、破坏人民币犯罪量刑 …… 78
1. 伪造假人民币犯罪量刑 …… 78
2. 贩运假人民币犯罪量刑 …… 78
3. 使用假人民币犯罪量刑 …… 78
4. 误收假人民币怎样处理 …… 79
五、人民币的保值与增值 …… 79
第三节 征信档案为理财“加油” …… 81
一、理财需要征信知识 …… 81
1. 征信的概念及其含义 …… 81
2. 信用信息基础数据库 …… 81
3. 信用报告及包含内容 …… 81
4. 信用信息公开的条件 …… 82
5. 信用记录对个人活动的影响 …… 82
6. 怎样拥有良好的信用记录 …… 82
二、信用缺失典型案例 …… 83
第四节 洗钱并非理财必须禁止 …… 84
一、洗钱的概念及其含义 …… 84
1. 什么是洗钱 …… 84
2. 洗钱的特征及危害 …… 85
二、理财与洗钱的主要区别 …… 85
三、各国对反洗钱的重视 …… 86
四、洗钱犯罪的形式和特点 …… 86
1. 洗钱犯罪的形式 …… 86
2. 洗钱犯罪的特点 …… 86
五、《刑法》对洗钱犯罪的规定 …… 87
六、反洗钱斗争中公民应负责任 …… 87
1. 保管好个人身份证 …… 87
2. 少用大额现金付费 …… 88
3. 要遵守账户实名制 …… 88
4. 可疑线索尽快举报 …… 88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　全融类产品知识 …… 89

第一节　保险公司产品知识 …… 89
一、保险的意义和目的 …… 89
二、购买人寿险的作用 …… 90
1. 晚年生活享有保障 …… 90
2. 病残时无后顾之忧 …… 90
3. 储蓄获得发展机会 …… 90
4. 尽保护家庭的责任 …… 91
三、购买财产险的作用 …… 91
四、购买保险常用知识 …… 92
1. 常规性购险 …… 92
2. 技巧性购险 …… 93
3. 强制性保险 …… 94
4. 保险常用术语 …… 94
5. 保险业务流程 …… 95
第二节　证券公司产品知识 …… 96
一、证券的概念及其特征 …… 96
1. 什么是证券 …… 96
2. 收益和风险性 …… 96
3. 证券的流通性 …… 96
二、购买股票的基础知识 …… 96
1. A、B、H、N、S股概念和含义 …… 97
2. 红筹股的概念和含义 …… 98
3. 蓝筹股的概念和含义 …… 98
4. 股市涨跌及交易成本 …… 99
5. 投资股票的认购机构 …… 100
6. 个人买卖A、B股流程图 …… 100
三、权证风险揭示审视 …… 102
1. 什么是权证 …… 102
2. 权证风险提示 …… 102
3. 权证风险案例 …… 103
四、市场禁入的新规定 …… 105
1. 从业人员禁入规定 …… 105

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 违规人员禁入规定 …… 105
3. 证监会查处科龙案 …… 106
第三节 基金公司产品知识 …… 106
一、基金的概念与优越性 …… 106
1. 什么是基金 …… 106
2. 基金的优越性 …… 106
3. 基金分红次数 …… 107
二、封闭与开放式基金 …… 107
1. 什么是封闭式基金 …… 107
2. 什么是开放式基金 …… 107
3. 开放式基金的优势 …… 107
4. 开放与封闭的区别 …… 108
三、基金产品选购方法 …… 108
1. 挑选基金公司 …… 109
2. 挑选基金产品 …… 109
3. 选择投资方式 …… 109
四、怎样购买基金 …… 109
1. 怎样开户 …… 109
2. 怎样销户 …… 110
3. 怎样补办 …… 110
4. 怎样变更 …… 111
5. 运作流程 …… 111
五、投资者承担交易费 …… 111
1. 认购费 …… 111
2. 申购费 …… 112
3. 赎回费 …… 112
4. 转托费 …… 112
第四节 债券理财产品知识 …… 112
一、债券的概念及特征 …… 112
1. 什么是债券 …… 112
2. 债券的特征 …… 113
二、债券的四大要素 …… 113
1. 债券面值与债券价格 …… 113
2. 债券利率与还本期限 …… 113
3. 其他事项 …… 114

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、债券的主要种类 …… 114
1. 记名、无记名债券 …… 114
2. 担保和抵押债券 …… 114
3. 可转换、不可转换债券 …… 115
4. 固定和浮动利率债券 …… 115
5. 无息票和有息票债券 …… 115
6. 信用及其他种类债券 …… 115
四、债券的信用等级 …… 116
五、债券的发行资格 …… 117
1. 谁具有发行债券的资格 …… 117
2. 企业发行债券的条件 …… 117
六、金边及政府债券 …… 117
1. 什么是金边债券 …… 117
2. 中央和地方政府债券 …… 117
3. 政府债券的分类 …… 118
七、公司发行的债券 …… 119
1. 公司债券的种类 …… 119
2. 公司债券的特点 …… 119
八、债券收益率的计算 …… 119
第五节　外汇理财产品知识 …… 121
一、外汇汇率的概念和含义 …… 121
1. 外汇的概念 …… 121
2. 汇率的含义 …… 121
二、外汇储备与外汇管理 …… 121
1. 什么叫外汇储备 …… 121
2. 外汇储备的来源 …… 122
3. 外汇的管理机构 …… 122
三、交易品种和套期保值 …… 122
1. 主要的交易品种 …… 122
2. 交易的套期保值 …… 122
四、外汇标价与外汇牌价 …… 123
1. 外汇标价的方法 …… 123
2. 认识外汇牌价 …… 123
五、外汇理财的有关问题 …… 124
1. 个人购汇办理方法 …… 124

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 购汇的证明和限额 …… 124
3. 个人实盘外汇买卖 …… 124
4. 现钞汇出国外的手续 …… 124
5. 异地转账费的收取 …… 124
6. 外汇理财是否纳税 …… 125
7. 同城转账收费标准 …… 125
8. 向境外汇出外汇应提交证明 …… 125
9. 从国外汇款到个人名下 …… 125
第六节 股指期货产品知识 …… 126
一、期货的概念和交易术语 …… 126
1. 期货的概念 …… 126
2. 交易术语 …… 126
二、股指期货的特点和用途 …… 127
1. 股指期货的特点 …… 127
2. 股指期货的作用 …… 128
3. 重要的避险工具 …… 129
4. 市场因此而改变 …… 130
三、推出的条件及价格确定 …… 131
1. 推出的条件成熟 …… 131
2. 把握推出时机 …… 132
3. 定价的基本原理 …… 133
4. 开、收盘价的确定 …… 134
5. 交易指令的类型 …… 134
6. 当日最后结算 …… 135
四、散户投资与交易规则 …… 135
1. 交易策略 …… 135
2. 交易规则 …… 136
3. 散户投资 …… 138
4. 爆仓减仓 …… 140
5. 结算交割 …… 140
五、股指期货的合约简介 …… 141
1. 合约乘数与合约价值 …… 141
2. 最小变动价位之规定 …… 142
3. 每日之价格波动限制 …… 142
4. 合约月份与交易时间 …… 142

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 持仓限额和申报制度 …… 142
6. 最后交易日和最后结算日 …… 143
7. 结算方法与交割结算价 …… 143
六、开户流程和注意事项 …… 143
1. 解读禁入的有关规定 …… 143
2. 选择合适的期货公司 …… 143
3. 开户条件和所需材料 …… 144
4. 签订交易风险说明书 …… 144
5. 自由选择的交易方式 …… 144
6. 商定一般或特殊事项 …… 144
7. 合同签署要求及方式 …… 145
8. 签订《期货经纪合同书》 …… 145
9. 申请交易编码确认资金账号 …… 145
10. 打入交易保证金并确认到账 …… 146
七、从境外经验看获利技巧 …… 146
1. 股指期货的操作原则 …… 146
2. 价差和未平仓量分析 …… 147
3. 股指期货与现货市场 …… 147
4. 沪深300与海外市场 …… 148
5. 股指期货的套利技巧 …… 148
6. 套利操作之实例说明 …… 149
八、用沪深300进行投机 …… 149
1. 理解沪深300股指编制方法 …… 149
2. 分析沪深300指数走势 …… 150

第五章 收藏类理财产品 …… 152

第一节 贵金属制品的收藏与保养 …… 152
一、贵金属纪念币的收藏价值 …… 152
1. 贵金属纪念币的特征 …… 152
2. 生产发行及销售渠道 …… 154
3. 纪念币的系列及保存 …… 156
4. 纪念币享有国际地位 …… 156
5. 投资收藏的重大意义 …… 158

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、贵金属首饰及其选购方法 …… 159
1. 首饰的种类及其材质 …… 159
2. 首饰的选购方法 …… 160
3. 应注意首饰称谓 …… 161
三、黄金、白金饰品鉴赏与保养 …… 161
1. 黄金饰品的鉴赏保养 …… 161
2. 白金饰品的鉴赏保养 …… 162
四、中国古钱币的历史与收藏 …… 162
1. 中国古钱币历史悠久 …… 162
2. 999 纯金银镇国古币 …… 162
3. 中国古钱币发行渠道 …… 163
第二节 翡翠制品的收藏与保养 …… 163
一、翡翠饰品为收藏之佳品 …… 163
1. 翡翠的属性及其颜色 …… 163
2. 翡翠制品的主要分类 …… 163
3. 投资收藏的注意事项 …… 164
4. 工艺精湛为收藏首选 …… 165
5. 古玉器也要看准收藏 …… 165
二、世人爱玉因其质地高雅 …… 165
1. 佩饰：内外兼修蕴涵品位 …… 165
2. 玩赏：修身养性淡泊明志 …… 166
3. 收藏：升值潜力慧眼相识 …… 166
三、翡翠珍品引起收藏高潮 …… 167
1. 珍品材质精良 …… 167
2. 雕工堪称精湛 …… 167
3. 独享升值潜力 …… 168
四、购买翡翠须防各种陷阱 …… 168
1. 以次充好、以假充真 …… 168
2. 广告欺诈、价格虚高 …… 169
3. 证书作假、瞒天过海 …… 170
五、翡翠质地的鉴别与保养 …… 171
1. 怎样分辨翡翠的优劣 …… 171
2. 翡翠 ABC 货及其含义 …… 171
3. 怎样辨别翡翠的真伪 …… 172
4. 翡翠首饰的鉴赏方法 …… 172

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5. 翡翠饰品的日常护养 …… 173
第三节 宝石、钻石与四大名石收藏 …… 173
一、高贵与华丽的红蓝宝石 …… 173
1. 什么是红蓝宝石 …… 173
2. 何种颜色最高贵 …… 174
3. 切工纯净度辨识 …… 174
4. 首饰品养护窍门 …… 175
二、碧玺、黄玉的鉴赏与挑选 …… 175
1. 碧玺的属性及鉴赏 …… 175
2. 黄玉的属性及鉴赏 …… 175
三、宝石之王为何熠熠生辉 …… 176
1. 钻石文化源远流长 …… 176
2. 钻石为何如此昂贵 …… 176
3. 钻饰设计几大主流 …… 177
4. 结婚钻戒爱情信物 …… 178
5. 金刚石其坚硬无比 …… 179
四、钻石的鉴赏选购与保养 …… 179
1. 钻石的鉴赏方法 …… 179
2. 选购钻石认识4C …… 180
3. 钻石保养的建议 …… 181
五、四大名石石材中的宝石 …… 182
1. 内蒙巴林石 …… 182
2. 昌化鸡血石 …… 183
3. 福州寿山石 …… 183
4. 浙江青田石 …… 184
第四节 名人书画的鉴别与收藏 …… 184
一、购买收藏书画的相关知识 …… 185
1. 书画家等级划分标准 …… 185
2. 作品售价与等级关系 …… 186
3. 字画流派及作品特色 …… 186
4. 文人雅集与现代笔会 …… 189
二、当今画坛实力人物及作品 …… 190
1. 戴顺智的水墨小品画 …… 190
2. 贾平西与重建花鸟画 …… 191
3. 今日画界名流与作品 …… 192

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、购买中国书画作品按尺论价 …… 196

第六章 不动产教育类理财产品 …… 197

第一节 老百姓购房、收房和退房 …… 197
一、如何购房 …… 197
1. 三因素考验着购房者 …… 197
2. 投资房产避免三风险 …… 199
3. 购空置房提防遇纠纷 …… 200
4. 商品住宅保修期计算 …… 201
5. 签合同要约定解约权 …… 202
6. 重大问题上不能马虎 …… 202
二、如何收房 …… 203
1. 收房要查验收表 …… 203
2. 验房收房找专家 …… 204
3. 面积缩水要退钱 …… 204
4. 延期交房别上当 …… 204
5. 迟延办证不可取 …… 204
三、如何退房 …… 205
1. 四点建议处理好纠纷 …… 205
2. 退房应具备充足理由 …… 206
3. 开发商违约可获赔偿 …… 207
第二节 教育储蓄理财为了孩子未来 …… 208
一、抚养成本上升多种方法应对 …… 208
1. 积极寻找理财方式 …… 208
2. 小朋友管好压岁钱 …… 209
二、新政出台后谁可以享受优惠 …… 210
1. 储蓄对象及优惠范围 …… 210
2. 每人享受的免税次数 …… 210
3. 教育储蓄的基本规定 …… 210
4. 教育储蓄开户的办理 …… 211
5. 教育储蓄存款的支取 …… 211
三、新政出台后谁不能享受优惠 …… 211
1. 不能提供证明不能享受优惠 …… 211
2. 新政规定新证明的办理方法 …… 211

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 免税对象和储蓄金额均未变 …… 212
四、教育储蓄理财市场问题观察 …… 212
1. 教育储蓄有魅力吗 …… 213
2. 教育储蓄手续复杂 …… 213
3. 储蓄对象范围狭窄 …… 213
4. 储蓄存款额度偏小 …… 214

主要参考文献 …… 215

后　记 …… 217

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　智慧理财创造财富

理财可以创造财富增值的机会，但如果对理财一窍不通贸然出击就可能血本无归。2007 年 4 月 25 日《北京晚报》第 10 版刊登了这样一条消息："买权证不知行权，一生积蓄全赔光"。说的是炒股仅一个月的李女士误将首创权证当做普通股票，在行权交易日过期之后还懵懂不知，待发现时，30 万元、5.7 万股首创权证全部化为乌有。新股民 30 万元一夜变成废纸，教训之大，令人痛心，但李女士如果能够早日学习理财知识，了解股票权证及其交易流程的话，这样的悲剧就不可能发生。

第一节　理财概念与理财目标

理财可以创造财富增值的机会。要使自己的财富增长得更快、更多，就要从理解和认识理财开始。

一、理财的概念

1. 什么是理财

什么是理财？对于这个问题不同的专家、不同的学者有着不同的解释，到目前为止并没有形成一个统一的定论，也没有形成一个为社会大众所公认的说法。笔者认为，理财是个人或通过家庭的委托人（或代理人）、机构投资者对其所能够支配的资金通过打理使其不断增值的全部过程。理财并不是一个新鲜的名词，也并不是今天才有的事情，事实上它早已存在于您的生活当中。在您拿到第一份工资，在您交纳每月的水费、电费时，在您为孩子上学准备资金时，在您准备为家里购置一台电脑和冰箱时，理财便由此开始，只不过是作为理财者可能还没有意识到这就是理财。理财的初级表现形式就是善用钱财，就是勤俭节约，开源节流，表现为有计划地进行消费。通过善用钱财使个人及家庭的财务状况处于最佳状态，从而提高生活质量。理财的高级表现形式则是追求资本增值，是财源广进，发家致富，表现为理财者根据其对理财产品的偏好、风险的评估和承受能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的大小，进而购买理财产品并合理安排和使用资金的过程。成功的理财可以增加收入，减少不必要的支出，使财富快速增长。

2. 理财的广义概念

一个人从他知道用钱购买东西和挣钱养家的那一天开始可以说就已经进行理财了。理财的广义概念包含着人们从知道挣钱和用钱购物以至在日常生活中的方方面面，小到购买油盐酱醋、节电节水，大到投资办厂、购车买房。人们为了过上好生活需要精打细算，为了完成某种心愿需要破费，为了孩子上个好学校需要赞助等。在做这些事情之前人们总要算计算计，总想少花点钱就能把事情办成，这种希望以最少的支出换来最多的回报就是一种理财的方式。我们之所以讲广义，一是指理财的范围广，即不局限于某一狭小范围；二是产品的品种多，即不局限于某一产品和某一品种；三是时间长，即人生的全部过程，而不是人生中的一年或几年，可以说，人的一生中都在理财并在理财中度过。

3. 理财的狭义概念

人们总是希望能在短期内增加财富，甚至一夜暴富。他们希望提高理财水平，希望有人能告诉他们如何才能挣大钱。理财的狭义概念包含着人们的这些希望和寄托，具有一定的针对性。狭义上的理财讲究的是时间和效益，更注重投入产出，对理财产品及其品种精挑细选。假如购买的是某一基金，不仅要了解基金的相关情况，还要仔细考察基金经理的理财能力，如以前的业绩等，否则，理财者就不要轻易出手。我们之所以讲狭义，一是指理财的范围窄，不如广义理财广泛；二是有重点，理财时只选择一种产品里面的一个或几个品种，不是大面积的；三是时间短，是指利用人生中的一段时间，几天、几个月或一两年，抓住机会进行理财，并不是人生的全部时间。狭义的理财概念具有特定性和针对性。

二、理财的目标

1. 单一目标

单一目标理财简称单一目标。理财的目的只有一个，那就是让自己的财富不断增值，增值得越快、越多就越好。但理财的目标就不只是一个，可分为单一目标和多元目标两种。理财者如果财力有限或者一时还选择不到满意的理财产品或是品种，理财时最好选择单一目标的理财方式。我们之所以讲单一目标，主要是指理财者所选择产品的单一性和品种的单一性，它不是多种产品，更不是多品种。单一目标的理财方式比较适合于两类理财者：一类是资金并不富余的理财者，可选单一目标进行理财，即选择某一产品的单一品种进行投资。单一目标的理财方式目标单一是其主要优势，可以让资金不太富余的理财者集中力量办大事。另一类是资金比较富余，但一时还选择不到理想的理财产品的理财者，不妨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



先选择单一目标的理财方式进行理财，早理财早收益。单一目标理财的特点：一是理财时选择的产品和品种少；二是资金占用相对不多，有利于“小户”操作。

2. 多元目标

多元目标理财简称多元目标。理财者在理财时，根据自己的经济实力和对理财产品的偏好，在进行过充分的风险评估后，从中选择多种产品的多个品种实施理财，这种理财方式称之为多元目标理财。多元目标理财的特点：一是理财时选择的产品较多，品种也多；二是时间长，因为选择的产品多，品种多，其中不乏长线产品。多元目标理财的好处是市场有升有降，可以以升补降，缺点是投资较大，对“小户”不适合。

三、理财的分类

理财可以分为个人理财、家庭委托人（或代理人）理财、机构投资者理财三大类。

1. 个人理财

什么是个人理财？回答这个问题前先要说明什么是个人。个人就是自然人，自然人又可分成两类，一类是指尚未结婚有独立生活能力的单身贵族；另一类是指虽已结婚成家，但夫妻双方约定对家庭财务实行“AA 制”的管理方式，即丈夫的收入归丈夫管理和支配，妻子的收入归妻子管理和支配。上述两类人都同时具有对个人收入独立的支配和使用能力。不同的是，已结婚成家的人在支配收入前有可能给对方（妻子或丈夫）打个招呼，特别是在支出数额较大时，但原则上还是由自己做主，而另一类则不需要。个人理财是指上述两类人，为实现个人财富的快速增长，自己独立购买理财产品进行理财的行为和过程。因东西方文化存在差异，个人理财方式以西方国家居多，近几年来，在我国个人理财虽具有一定的规模，但其数量远不如西方国家可观。

2. 家庭理财

什么是家庭理财？家庭理财就是以一个家庭为单位，家庭单位可以是三口之家，也可以是四口之家、五口之家等。家庭理财是将一个家庭的可支配收入依照家庭成员的意愿进行打理的全部过程，包括银行储蓄，购买国库券，投资股市、基金、地产和收藏品等。家庭理财的特点，一是经过家庭成员的一致同意，选择的理财产品和品种更具科学性，投资回报更有保障；二是集合一个家庭的可支配收入，资金相对雄厚，可以投资那些具有高风险、高回报的产品。家庭理财不同于个人理财，最大的区别是个人理财是个人的独立决定，家庭理财是家庭成员的共同决定。家庭理财通过家庭的委托人（或代理人）来实现。

3. 机构投资者理财

什么是机构投资者理财？回答这个问题前先要说明什么是机构投资者。机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者是指公司、企业或经济实体使用单位资金进入股市、基金等，以实现盈利为目的的一种投资行为。机构投资者的投资理财行为主要表现在投资股市和购买记账式国债两方面，前者以企业、证券公司、保险公司、社保机构居多，后者以商业银行居多。机构投资者具有的特点，一是集体决定，非个人行为，投资意向反映单位领导集体的意志；二是一般来说动用资金数额较大，不像个人投资，也不像家庭投资，相对较小；三是对决策失误个人不承担责任，由集体承担。所谓机构投资者理财，就是指上述机构投资者使用单位资金，通过投资股市、国债、房地产、基金、外汇等理财产品，达到为本单位获得利益之目的的理财过程。

第二节　理财致富已水到渠成

一、城镇居民消费能力持续增长

1. 调整工资标准收入增加

根据国家人事部的要求，从 2006 年 7 月 1 日开始，对国家公务员、事业单位工作人员的收入分配制度进行改革。事业单位范围大，占有一定比例，包括科学研究、海洋、教育、卫生、文化、艺术、体育、新闻、农林、水产、社会保障、物资储备、测绘、气象、园林、兽医、出版、设计、勘探、广播电视等部门的事业单位。这次工资改革的特点是岗位高、工龄长、任职年限长工资增长幅度就大，反之就低。以五级岗位为例：一般来说，经过套改后，岗位五级，任职年限四至六年，工龄二十七八年的，工资增长幅度可以达到 48% 左右，工龄三十七八年的，工资增长幅度可以达到 60% 左右；而岗位级别更高，任职年限更长，工龄也更长者，经过套改后，工资增长幅度可以达到 70% 左右。工资调整提高了在职（含退休）城镇居民的收入水平，使可用于理财的可支配收入也随着增加，从而形成良性循环。

2. 央行自 2006 年以来四次加息

中国人民银行决定，从 2007 年 3 月 18 日开始上调金融机构人民币存贷款基准利率。其中，金融机构一年期存款基准利率上调 0.27 个百分点，即一年期的存款利率由现行的 2.52% 提高到 2.79%。其他各档次的存贷款基准利率也做出了相应的调整。此次加息已是 2006 年以来的第三次。为力阻经济过热，2007 年 5 月 18 日，央行又一次性出台了三项货币调整政策，使出了 10 年以来最强劲的组合拳，这种罕见做法传递出政府强烈的市场调控决心。

（1）从 2007 年 5 月 18 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率：一年期定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期存款利率上调0.27个百分点，达到3.06%；五年期定期存款上调0.54个百分点，从原来的4.41%上调至4.95%。活期存款的利率则保持不变，仍然为0.72%。一年期贷款基准利率上调0.18个百分点，达到6.57%。五年期以上贷款仅上调0.09个百分点，达到7.2%。个人住房公积金贷款各档次利率均上调0.09个百分点。其中，五年以下（含五年）上调至4.41%，五年以上上调至4.86%。

（2）从2007年6月5日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。

（3）自2007年5月21日起，银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价的浮动幅度，由3‰扩大至5‰。

2007年内央行还会不会再加息，要看形势的发展，如果未来几个月通货膨胀与流动性热钱过剩而又得不到控制的话，年内就还有加息的可能。

此次加息后，同档次期限的银行定期存款税后利率逼近国债收益。2007年第三期凭证式国债从2007年5月10日至31日发行，其中三年期的票面年利率3.66%，五年期的票面年利率4.08%。本次加息后，三年期定期存款利率为4.41%，扣除20%的利息税后为3.528%；五年期定期存款利率为4.95%，扣除20%的利息税后为3.96%。此外，如果银行还有仍未发行的第3期凭证式国债，三年期票面年利率将提高到4.11%，五年期票面年利率将提高到4.62%。已经购买了本期国债的投资者，如果在发行期结束之前到银行网点办理提前兑取再重新买回国债，则可以享受到调整后的国债利率。

若要适时转存，存多久的定期存款提前支取后办理转存才划算？以专业人士提供的公式“存入天数＝计息天数×（调整后利率－调整前利率）÷（调整后利率－活期利率）”计算：一年期存款在41天内、两年期存款在87天内、三年期存款在131天内、五年期存款在229天内提前支取，转存同期限定期存款才是合算的。

央行加息和调整凭证式国债票面利率均有利于居民增加收入，是国家藏富于民决心的重要展示。

3. 居民存贷款额持续增长

中国人民银行最新发布的统计资料显示，2005年12月末，全年人民币各项存款共增加4.39万亿元，与同期相比多增1.05万亿元，其中居民存款增加2.21万亿元，其余为财政存款和非金融性机构存款。仅12月份一个月人民币的各项存款就增加1658亿元，与同期相比多增23亿元。在贷款方面，到2006年12月末，全年人民币贷款共增加2.35万亿元，同期相比多增贷款871亿元，其中居民贷款增加3323亿元。另据统计，截至2006年12月底，我国金融机构人民币各项存款余额为33.54万亿元。其中，储蓄存款为16.19万亿元，占人民币各项存款余额的48.27%。居民收入迅速增长是银行存贷款额持续增长的源泉，是百姓理财的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



原动力，而居民银行存款增加和贷款金额的提高，则是城镇居民消费能力增长的主要表现。

4. 算算看可用于理财的收入有多少

2007年2月中央召开“两会”新闻中报道：国家发展和改革委员会主任马凯说，从总体上看，人民群众的收入水平在提高。2006年和1978年相比，城镇居民人均可支配收入由343元提高到11759元，农民人均纯收入由134元提高到3587元，扣除物价因素，二者年均增长7%。这是马凯算的一笔账。根据建设部的统计，到2006年年底，我国城镇人口达到5.77亿人，以城镇人口5.77亿，人均可支配收入11759元计算，2006年年底全国城镇居民可支配收入共计67849.43万亿元，可支配收入中若按50%用于理财计算，全国城镇居民可用于理财的资金可达33924.72万亿元人民币。农村人口的收入情况我们暂且不计算在内，仅计算城镇居民，全国可用于理财的资金数量就很可观。

二、政府支持央行支招百姓理财

1. 《物权法》让百姓吃个定心丸

《物权法》属于民法，民法的一项重要原则是对权利人的权利实行平等保护。《物权法》规定：“国家、集体、私人的物权和其他权利人的物权受法律保护，任何单位和个人不得侵犯”，“私人对其合法的收入、房屋、生活用品、生产工具、原材料等不动产和动产享有所有权”，“私人合法的储蓄、投资及其收益受法律保护”，“国家依照法律规定保护私人的继承权及其他合法权益”，“私人的合法财产受法律保护，禁止任何单位和个人侵占、哄抢、破坏”。这些规定，进一步完善了保护私有财产的法律制度，有利于激发人民群众创造和积累财富的积极性，有利于促进社会和谐和社会安定。

《物权法》对住宅用地的规定是，住宅用地满70年，届时可自动续期。个人住宅被征收，须保障居民有其屋。征收单位、个人的房屋及其他不动产，应当给予拆迁补偿，维护被征收人的合法权益；征收个人住宅的，还应当保障被征收人的居住条件。从维护业主的合法权益出发，明确规定业主对建筑物内的住宅、经营性用房等专有部分享有所有权，对专有部分以外的共有部分如电梯等公共用设施和绿地等公用场所享有共同管理的权利。还对小区的车位、车库的归属，业主委员会的职能，业主和物业服务机构的关系等做出了规定。这些规定对投资者购买房产进行投资理财非常有利。

2. 央行等机构举办理财产品展会

2005年12月9日至24日，央行在国家博物馆首次举办面向大中专院校学生和普通百姓的大型免费金融知识展会，主题为“以百姓的眼光和视角看金融”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内容包括百姓在现代生活中所必备的保险、货币、外汇知识以及股票、证券等；介绍了金融运行、金融监管等方面的基础知识，如金融组织机构、金融市场体系、调控与监管体系等。对银行提供的理财产品，以及银行、证券、保险等各部门所提供的融资产品与服务对象做出了说明。针对目前银行卡、短信诈骗现象增多的情况，展会用漫画等方式善意提醒市民，注意防范。对下岗失业人员如何利用贷款进行第二次创业，学生如何通过助学贷款完成学业，展会都做了重点介绍。此外，对市民关心的开设家庭手工业、修理修配、洗染缝补、复印打字、理发、小饭桌、小卖部等微利理财项目如何申请小额担保贷款的业务流程，以及经济困难大学生如何申请助学贷款的业务流程等都进行了详细展示。

2007 年 4 月 15 日，第 10 届中国投资理财产品展览会在国贸举行。带着对投资理财的兴趣、带着对理财产品的关心、带着致富的理想和希望，一大早就有许多市民在购票窗口前排起了长龙。门票加上大讲堂内容的价格，使入场券高达 50 元人民币，但市民还是抢着掏钱购买，为的是学习理财知识。展会集中了银行、证券公司、保险公司、基金公司、期货公司、风险投资公司以及信息服务等投资理财机构，目前比较热门的海富通、泰达荷银、兴业基金等公司也都在其中。展会上许多市民是有备而来的，一看到自己喜爱的产品就冲过去向服务人员提出各种各样的问题，但最主要的还是投资的获利和安全问题。作为主办单位，办展会的目的是普及理财知识，做好市民的理财工作，告诉市民如何理性投资，而对一些市民的不理性投资行为，各参展机构基本上是大泼冷水，给市民理财的狂热情绪降温。

三、第一桶金从哪里来

1. 从政策中来

执政党和政府的意志决定着这个国家的前进方向。我国的政治制度和经济制度都是在党和政府的领导下建立的，其发展变化的每一个阶段、运行过程和环节无不体现出党和政府的坚强意志和领导力量。就拿改革开放后中国的第一只新股上市来说，当时有许多人对购买股票持怀疑态度，他们不理解、不相信、不认同股票作为有价证券代替人民币的作用。深圳万科股票就只有在派发下进行，但派发是政府意志，每个单位必须当做任务来完成。现在回头看，拥有这只股票的人哪个不早已是百万富翁；再拿国库券来说，经历过的人都知道，一开始也是派发的，也是政府意志，每个单位都必须完成，再后来可以多买，当年购买国库券多的人获利颇丰，以至谈起当年给付的利息时无不念念不忘；住房制度改革后，那些及时买房的人，或买一套或买几套，以现在的市场价与当年的市场价相比，其差额没有上百万也有几十万。那些早已熟读政策的人们所获得的第一桶金，难道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不是从政府的政策中来的吗?

2. 从观念中来

政府政策对每一个人来讲都是一样的，是公开和公平的。那么，为什么有人就能抓住政策机遇，有人则不能，这就是一个观念的超前与落后的问题。能够抓住政策机遇的人观念超前，思想解放，敢于出手，就能成为百万富翁，而观念落后的人却只会观望，不去动手，结果错失良机。观念的落后与超前虽然只有一字之差，但结果却差之千里。如今在我们的同志中、朋友中、街坊邻居中有许多百万富翁，这些人都是敢打敢拼，说干就干，思想观念绝对超前、一流，又能熟读和分析政府政策的人。

3. 从理财开始

对于已经过去的政策和已逝去的时光，我们不能有任何再回头的奢望。唯一能干的事是从现在做起，从理财开始。理财是实现个人财富增长的一种必要手段，是实现个人梦想、获取第一桶金的大好时机。大家都行动起来就是对理财者最大的支持。现阶段国家鼓励民间资本升值，支持个体经济发展，保护私有财产，金融机构及时推出多种理财产品，理财市场上可谓红旗飘飘，这些有利的条件是百姓理财的好季节。在股市、基金、房地产、古币收藏等理财领域，那些能够主动解读政策，看清形势，思维活跃而又能果断出手的人正在成为新的百万富翁。而这个时候还在观望，还不出手的人，就会再次错失良机，财富就真正会离他而去。下次机会何时再来，就只有上帝知道了。

四、金融机构积极开发理财产品

几年来，各级政府关心和支持理财市场，国家制定各种经济、金融政策予以规范，百姓投资理财的热情日益高涨。金融机构积极开发的理财产品极大地丰富了市场，为百姓理财创造出更多的机会。下面仅以最近几家金融机构推出的理财产品为例：

1. 基金优选型理财计划

2007 年 4 月 5 日，由中国工商银行推出的理财产品基金优选型理财计划正在热销，后续系列产品也将陆续登场。该产品的优点，一是产品新。是大型国有商业银行发行的第一只 FOF（基金的基金）理财产品。二是团队强。中国工商银行组建经验丰富的专业理财团队精心管理。三是收益高。精选市场表现良好且未来升值潜力大的基金建立优势基金投资组合，并根据市场行情及未来趋势进行动态调整，根据过去 7 年历史记录分析，预期年收益率在 12% 以上，收益率上不封顶。四是风险低。信托公司将自有资金参与部分信托计划（3% 的信托份额，但不超过 1 亿元）。一旦投资发生风险，在信托公司认购的份额全部亏损后，理财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者认购的份额才有出现亏损的可能。五是信誉好。中国工商银行作为我国大型国有商业银行，为广大的理财投资者量身定做的 FOF 理财产品，必然会以不凡的业绩得到广大理财者的青睐。

2. 中意人寿推出怡康行

中意人寿推出“怡康行”——中意怡康行还本医疗计划。通过适当的储蓄资金以防范疾病、突发意外和解决养老问题是许多人选择的一种理财方式。研究表明，一年中每人患病治疗平均在 5 次以上，有 6% ~8% 的人需要住院治疗，几乎每三个住院病人中就有一位需要做手术。为此，中意人寿北京分公司推出了“怡康行”两全保险计划，可同时满足储蓄和医疗保障的需要。“怡康行”属于一款返还型保险，其特点是：第一能为客户提供基本保障，如残疾、死亡的补偿金；第二能在保险期满时返还一笔高额满期金，也就是所谓的还本。此外，该产品还可以灵活搭配中意人寿的其他附加保险产品，让客户能以低廉的保费享受更全面的保障。

3. 券商推出组合理财产品

组合（或称集合）理财产品的正式名称为组合（或集合）资产管理计划，其本质属于客户资产管理业务，也可以说是券商接受投资者委托，并将投资者的资金投资于股票、债券等金融产品的一种理财服务。组合理财产品这几年投入市场比较多，对于理财者来说已不再陌生。

（1）组合理财产品密集。2006 年刚过，券商已争先恐后推出了多个组合理财产品，组合理财产品使券商尝到了甜头。1 月 16 日招商“现金牛”组合理财产品上市，初始规模达到 34.85 亿元；2 月 8 日中信理财 2 号产品开始发售，最高规模达到 30 亿元；3 月份海通稳健增值结束推广期，该产品发行上限 20 亿元；东方证券继东方红 1 号之后将发售东方红 2 号，总规模从 1 号的 10 亿元提高至 15 亿元；东海证券首只组合理财产品的发行规模约为 8 亿元等。2007 年以来，各种理财产品更是在各大报纸的理财版面频频出现，只要稍一留心就可以看到相关的报道。

（2）非常诱人的收益率。组合理财产品可分为许多类，但目前我国理财市场上主要有两类。一类主要投资于股票，可称之为股票基金型产品；另一类主要投资于票据、国债、可转换债券等，投资范围有点像货币基金，可称之为货币基金型产品。前一种风险较大，但收益较高；后一种风险较小，收益要低些。这两种类型的组合理财产品预期年收益率保守估计都可以达到 4% ~6%，有时还会更高。因其年收益率远远高于银行储蓄，成为市场上颇为诱人的理财产品。

组合理财产品优势：一是收益高。2006 年共发行了 11 只组合理财产品，其中有 3 只股票型产品，8 只货币型产品，半年多时间，3 只股票型品种的年收益率均超过了 10%，分别是招商证券的“基金宝”、东方证券的“东方红 1 号”、光大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券的"光大阳光"。即使是货币型产品，收益率也普遍高于货币基金及银行发行的人民币理财产品。二是省费用。多数产品申购赎回不需要手续费，要收手续费的也比开放式基金低。

组合理财产品劣势：一是门槛高。组合理财产品最低投资额度一般为 5 万元或 10 万元，门槛较高。二是风险大。由于投资股票，组合理财产品存在本金损失的风险。三是流动性较差。组合理财产品的封闭期一般较长，如果投资者急需用钱，就无法及时赎回。

（3）隐性保本风险犹存。购买理财产品看中的是收益率，但更要关注本金的安全性。组合理财产品普遍采用了"隐性保本"的办法。证监会新的组合理财办法规定，券商可以用自有资金参与本公司设立的组合性投资理财计划，如果组合理财出现亏损，可以先由券商的这部分资金对其他委托人的本金和收益进行补偿。要将组合理财产品投资风险降至最低，应从两个方面考虑。一是注意投资范围。要看组合理财产品的投资范围，这是决定该产品收益率的重要指标；还要看券商自有资金比例的多少，这主要是考虑到本金的安全性。二是除了本金安全、投资收益外，投资者还要关心产品的流动性。组合理财产品出于投资组合的考虑，在产品的流动性上往往采取开放期赎回的方式，投资者是否选择组合理财产品，应取决于个人资产的配置情况，还要注意个人资产的安全性、收益性和流动性是否相匹配。否则，就不应把全部资金都投入到该类产品中去。

第三节　理财也要排除误旧观

一、社会主义不允许发家致富

1. 怕国家政策变化不敢理财

我国实行的是社会主义制度，无产阶级是上层建筑的领导者。在相当长的一段时期，发家致富被看成是资本主义的东西，而受到社会舆论的普遍谴责。经过"文化大革命"的人都还记得割资本主义尾巴，硬要社会主义的草，不要资本主义的苗的那个年代；越穷越革命的人成为当时的社会骄子，知识分子成了"臭老九"，发家致富被看成是剥削别人，成为政府专政的对象。回首往事，对经历过那个年代的人来说，发家致富就像一场噩梦，其中的大多数人至今仍害怕国家政策变化而不敢理财、不敢致富，担心有朝一日自己会因富有而受到清算。但在 1978 年党的十一届三中全会以后，致富有罪，越穷越革命、越先进的时代已经被彻底改变了，那些怕政策变化、怕致富的观念都成为旧的思想，应当及时排除。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 担心私有财产得不到保护

改革开放后，国家允许少数人先富起来，提出了巩固和发展公有制经济，鼓励、支持和引导非公有制经济发展等一系列强国富民的政策。这些政策的推出，极大地调动了人民群众的激情和创造性，鼓足干劲，力争上游，人民群众在为国家做出贡献的同时，也提高了自己的生活水平。人民群众手中有了钱，生活富裕了，但担心国家政策变化、担心私有财产得不到保护的心理因素并没有完全消失。先富起来的人中许多身价百万、千万、亿万身价的富翁也不乏其人，但却不敢大张旗鼓地宣扬自己的财富和致富经验，有些人还不愿将个人财富中的少部分回报社会。这样做的目的是怕仇富、怕哄抢，更怕有朝一日政策会变。因此他们最怕的就是露富，也不愿意回报社会。

二、理财是专家的事，百姓不懂

1. 认为理财是专家的事

“理财”一词是近几年来渐渐走进人们生活中的一个概念，对这一概念大多数人并不是十分理解，其真正含义还不是非常明白。理财中的一些专业术语，老百姓听起来还不顺耳，看起来眼花缭乱，这就难怪许多人认为理财是专家的事情，而老百姓并不懂。理财的目的是要挣钱，挣不了钱的理财就没有什么用。在理财知识尚未普及，专业人士理财水平普遍高于百姓时，请专家理财仍是上策。百姓理财时应该与专家密切配合，认真听取专家的意见，相信理财可以创造财富增值的机会，应做到不仅要善于理财，也要敢于理财。

2. 自己不懂得理财知识

有许多人认为不懂理财知识，虽有理财决心和财力，但对结果心里没底。这种情况下，理财者要么跟风，看别人干什么自己干什么；要么观望，不敢轻易出手。在理财市场上，用跟风方法进入的理财者居多。不懂得理财知识现在可以理解，但总是不懂，总要靠专家理财就不应该了。学习理财知识、培养理财人才应当引起注意。在国外理财早已有之，美国前联邦储备委员会主席格林斯潘曾经说过，早期教会学生个人理财方面的基本知识是非常重要的，我们要改善中小学的财经教育，帮助年轻人不至于做出错误的财务决定。他认为，财务素养应当成为改进美国教育的一个重要组成部分，独立而拥有财富不应该是少数人的特权，它应该是每一位美国人的希望所在。

三、收入并不高没有必要理财

收入低的人要不要理财？有两种观点：一种观点认为意义不大。持此观点者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为反正钱不多，即使理财也没有多少收益；另一种观点认为很有意义。笔者倾向于后一种观点，认为收入低，但收入如果稳定，就应当积极理财，理财的数量可能有限，效益也可能不多，但只要理财能增加收入就应该参加。低收入者不愿理财的另一个原因是自己不会理财，认为理财时还要请专家，专家又不能白用，不仅麻烦，还要付出成本，因而不愿理财。实际上穷人比富人更需要理财，因为资金的减少对穷人来说影响较大，而对富人来说就刚好相反。

四、工作很忙而无暇顾及

有的人认为工作繁忙，无暇顾及个人财务，就更不去关心理财的事情。事实上，理财是实现家庭财务管理最简单、最直接、最省事、最有效的办法。现在市场上的许多理财产品，大多数都是办完手续后就不会让您再多操心了，有什么变化银行会通知您。因此，进行理财不但不会影响您的工作，不会给您增加麻烦，相反还会减轻您的负担。有人帮您打理财务您不是更省心了嘛。在您的工作时间与理财方面如果能够做到科学合理，就可以收到事半功倍的效果，从而使全家人轻松快乐地享受理财所带来的幸福生活。

五、财务状况良好不需要

还有一种观念，就是认为现在家庭财务状况良好，并没有出现大问题，因而没有必要理财。这是一种错误的思想。在市场经济条件下，市场因素起决定性作用，单位是市场中的一个分子，单位情况的变化会直接影响到您的收入；投资决策与收益增长并非轻而易举的事；资产的贬值也可能因市场情况的变化随之到来。理财对家庭财务情况良好者是未雨绸缪，财富增值对一个家庭来说是多多益善，没有财务状况良好就不去理财的道理。一般来说，理财水平的高低决定着收益的大小，也关系到您和家人的幸福生活，对财务状况良好的理财者而言，高起点、高技巧的理财就变得十分重要。

第四节　理财讲究科学和技巧

一、理财风险的防范及其方法

目前，理财的产品和品种呈现出多元化的发展格局。许多理财者已不再满足

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



于银行储蓄存款，还想玩玩股票，炒炒外汇，养养基金，搞点收藏或是选择别的理财投资方式。不少人把理财当成了致富门路，但却忽视了机会与风险并存的道理。理财的目的是挣钱不是赔钱，所以，我们不仅要理好财，更要尽量防止和规避风险。要规避风险应该做好以下几点：

1. 摄取知识，帮您理财

理财知识宽泛，涉及银行、证券、保险、信托、基金、房地产等众多领域。要理好财不但需要具备广泛系统和专业的金融知识，而且需要通晓各种理财产品和工具，具备随时掌握国际国内经济形势变化并进行分析的综合素质。理财者经常读书看报不断摄取知识，可以提高理财效率和选择产品的判断力。准确的判断力可以为您的理财赢得宝贵的时间，而时间就是金钱。除此之外，风险防范是理财者必须要注意的，要正确防范理财时可能给您带来的风险，学好知识就能起到积极和有效的作用。

2. 心态平静，和气生财

理财时要用一颗平常心对待，要有挣钱的昂奋心情，也要有赔钱的心理准备。用于理财的钱最好是近几年内都不会动用的，理财者的可支配收入中除用于理财投资外，一般仍要有一定的结余，才能确保产品购买后不出现问题。理财者不要盲目跟风，要心态平静，对已选定的理财产品或品种要有正确的心理预期，不要一看到短期市场波动就做出较大的调整。此外，理财者要有风险识别能力。识别风险是进行风险预测的一项基础性工作，也是理财者最初要关心和注意的问题，理财者只有切实注意影响理财市场的各种因素变化并加以评估，才能保证损失在没有出现前就加以防范，即使风险出现了也能有效应对。

3. 关注政策，把握时机

理财与国家宏观经济的走向密切相关，比如全国经济的谷底和谷峰都会对国家进行宏观调控和经济政策的调整产生巨大影响。国家对银行利率、汇率、税率以及其他经济政策调整的结果，都最终影响到理财者的理财结果，所以理财者一定要关心国家宏观经济的走向，要关注国家政策，把握理财时机。以证券市场来说，就有“先看政策，后看技术”的说法，而对于中国股票市场而言，这句话尤为重要。由于中国股市的先天不足，政策“股市”一直是主导中国股票市场的命脉。再从利率的角度分析，2006 年的央行加息，并没有改变存款已是“负利率”的现实，人们的理财选择依然没有太大的变化。但在美元持续升息的背景下，央行加息更加确定了市场的预期与推测，由此拐点可以推断从 2006 年开始将进入加息的通道。2006 年以来，央行连续的三次加息验证了市场的判断。加息使理财产品风险陡然加大，理财品种的利率风险也将凸显。在这种情况下，投资理财应以短期品种为主，以增加资金的流动性，减少理财的机会成本。

4. 专家理财，降低风险

专家理财最大的好处是在风险识别和控制上要比普通百姓强得多。对于自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



没有时间或知识不足的人来说，选择专家理财无疑是明智的。以基金为例，沪深股市 2004 年是十足的弱势，虽然基金因此亏损面有所放大，但在具有可比性的 97 只股票型基金中，仍有 39% 的基金全年回报率为正值，所有的股票型基金净值回报率都好于同期上证综合指数的表现。专家理财的优势由此可见。而人民币理财产品更是银行凭借其宽泛的金融渠道和专业知识，代理百姓投资，从而可以取得稳定且高于存款的收益。不过，百姓放在银行的储蓄存款即使遭遇银行倒闭也可以不受任何损失，这是银行储蓄的优势。而委托理财产品是银行、基金等以受托人的身份对集合资金进行投资，因此就不可能对投资者承诺保底收益，而在银行、基金公司破产时，投资者也就不可能得到全部的赔偿。

5. 多元理财，科学组合

所谓多元理财即“不要把全部鸡蛋放在同一个篮子里”，尽量将投资风险分散在几个不同的产品上，以便互补。相关研究分析结果表明，当一个投资组合中包括了 30 种基金或者股票时，将能明显有效地降低个别风险。一个慎重和善于理财的投资者，应当把全部财力分散于储蓄存款，信用可靠的债券、股票、保险及其他投资产品之中。这样即使一些投资受了损失，也不至于满盘皆输。专家的建议是普通家庭闲置资金最适当的投资比例为 40% 用于银行储蓄，30% 买债券，10% 买股票，10% 买保险，10% 用于其他投资。

6. 货比三家，防止误导

谨防误导，防止受骗是理财者必须要注意的问题。以下以保险为例：买保险的本质就是花钱转移风险，某个意外事件发生给您财务带来的影响，对您的生活品质造成过大改变且是您不能接受的，那么提早购买保险就等于届时有人为您“买单”，能够使您的财务稳定。在这样的诉求下，您在购买保险时要注意给付条件是不是您所需要的，否则就不能雪中送炭了。中国人的第一张保单应该是保障型保单，此后才考虑投资理财型保单。针对人们很难扭转的消费习惯，几年来保险公司纷纷加大了理财型保险的开发，在保留基本保障功能的同时，加大了理财功能，在一定程度上弥补了消费习惯带来的影响。我国保险市场全面开放，市场竞争优胜劣汰，管理不善等都会使保险公司陷入困境，这反映出保险公司自身的经营风险问题，应当引起理财者的注意。投保时应先对一些保险公司和保险条款做必要的了解，然后多咨询几家保险公司进行综合衡量，可在一定程度上避免被误导。

7. 股市风险，入市审慎

资料记载，美国 100 年牛市下来，市场仍有投资者 7 亏 2 平 1 赢的说法。对大部分人来说，股市本来就是一个少数人挣钱的地方，而在一个被割裂的市场里，这样的情况就可能更加突出。中国股市一开始就定位为融资功能，并通过高价的 IPO 增发配股，而给投资者的回报却少之又少。中国股市成立十多年来，共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发行了1378只股票，股民投入股市的资金有两万多亿，而股民的亏损却在50%左右，也就是说，股民已经亏损了一万多亿。有人算过这样一笔账，假设我国股市自存在的那一天开始，有一个人购入了所有发行的股票，并且不买不卖一直持有到今天，扣除新股首日涨幅计入指数的数据，目前股市的真实点位早已在1000点之下。国内股市的结构性问题，即所谓的系统风险，主要集中在全流通（股权分置）问题、做空与对冲机制缺位、市场多元化不够、倒闭机制和监管惩罚机制缺陷等。把钱扔进这样的市场，您是不是应该慎重。

8. 选择产品，因人因时

因人就是结合自己的职业或兴趣爱好，敢冒风险的人投资股票，相当稳重的人投资国债，脚踏实地的人投资房地产，信心坚定的人选择定期储蓄，井然有序的人投资收藏，百折不挠的人搞期货。因此每一种投资方式都有一定的时效性。只有分析现今的形势，选择与其丝丝入扣的投资方式，才会取得令人满意的结果；循规蹈矩，一成不变的人只会把事情搞糟。同时，在人生不同阶段要选择不同的理财方式。年轻人可以把大多数资金投资在高风险、高回报率的项目上，进入中年后，应及时加入社会保险体系，而上了年纪的人则适当选用储蓄和国债。所谓因产品而异，就是任何一种投资产品的推出，都有一定的市场基础，都是在一定环境下的产物。拿基金来说，开放式基金由于费率因素的影响，比较适宜做中长线投资；而封闭式基金由于和股票较像，不同形势下有不同的应对方式，短线、中长线都可以考虑。

二、重视组合投资，提高理财收益

某女士（简称吴，下同）一家三口，儿子目前上小学，自己和丈夫所从事的工作都比较稳定，是目前双职工家庭中最常见的一种形态。这样的家庭只要能够做好消费支出和投资两方面的理财规划，就能实现家庭财务健康。下面以此为例：

1. 投资多少，才算合理

吴女士家庭月收入固定部分为4200元，虽然收入的来源单一，但稳定性非常高，因此，家庭的财务状况大体上是比较稳定的。较为固定的家庭支出有5项，基本围绕着居家生活展开，支出总额为2500元，占收入的60%。也就是说，吴女士每月有40%的收入可以用来储蓄或参与其他的理财方式。支出的5个项目主要是衣食、交通、通讯、医药费和子女教育等，项目名称、支出金额和比例都相对合理。吴女士一家需要注意的是对自身健康的保护，健康的身体是明智理财和决策的基础，也是幸福生活的基础。假定吴女士夫妇目前正值青壮年龄，应当积极参加运动锻炼，以健康的体魄面对生活和工作上的压力。在财务支出中建议用体育和娱乐方面的支出代替医药费用的支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 低息资产，收益不高

吴女士和丈夫两人都有季度奖金和年终奖金，因此家庭收入在某几个月里会有明显增加，要注意将这些钱及时存储起来，从而进一步提高储蓄率，而不要将它们当做奢侈的资本。吴女士家庭没有任何使用性资产贷款、投资性贷款和消费贷款，负债额度为零，全部是净资产。因此，不存在家庭财务负担，财务方面的风险很小。

吴女士的家庭资产主要分为两大类，一类是由存款、国债、基金组成的投资性资产；另一类是涉及房产的实物性资产。假设该家庭将40%的投资性资产全部用于投资，投资的种类较多，涉及多种金融产品，又因其本身所从事职业的关系，有较好的投资知识和经验，但资产的盈利能力并不强，其原因主要属于低息资产的比例过高，现金、货币市场基金、住房公积金等收益率很低的资产总额过大，因此导致整体的投资收益不会很高，影响了资产较快增值的速度。

（注：使用性资产贷款、投资性贷款和消费贷款：按照贷款用途的不同，负债（贷款）分为：使用性资产贷款、投资性贷款和消费贷款。购买个人或家庭使用的资产，如汽车、住房的贷款称为使用性资产贷款；为扩张信用，借钱投资称为投资性贷款；以短期消费为目的的借贷称为消费贷款。个人或家庭应当尽量减少纯消费性质的借贷。）

3. 减少现金及活期存款

假定吴女士家庭以现金和活期存款方式存在的资产有6万元。由于吴女士和丈夫的职业稳定性高，收入亦稳定，家庭对资产的流动性要求并不太高，高流动性的资产并不需要太多。因此，建议现金资产应保持在2万元左右即可。其余4万元可用于购买基金、股票或其他理财产品，以钱生钱，增加财富的收入数量。

4. 防范风险，保护收益

吴女士和大部分投资者一样，主观上期望投资一种低风险且高收益的产品。但在实际的投资领域，这样的产品却是少之又少，甚至是不存在的。因为投资本身就蕴涵着舍得与取得的关系，没有付出（承担的风险）就不会有收获（取得的收益）。

许多投资者往往不愿意接受间歇性的波动，尽管这些波动通常与更高的年收益率紧密相关。有些风险也并不是想象中的那样可怕，首先，每个人或者家庭都有一定的承受能力，在可以承受程度内的风险是可以接受的。例如，10万元投资损失了1万元，即损失率为10%，这样并不会伤筋动骨。真正的错误是任由损失不断扩大而不去制止，最终血本无归，成了无法承受的损失。其次，是人们有时间等待市场回升，市场也有可能会满足人们“一夜暴富”的野心，但有时候情况不是这样，市场回升无望，就变得更糟糕。专家的经验是，投资在短时间内遭遇损失要比获取巨大收益的可能性大得多，但如果有耐心，有时市场也会不断回升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



并最终创出新高。投资的错误就在于匆忙而入，又由于判断的不准确在曙光即将来临的最后一刻“仓皇逃出”，这就是所称的富人尝试管理风险，而穷人则急于逃避风险。

5. 风险越大，回报越高

吴女士现在投资理财的年收益率在 2.72% ~ 3.98% 之间，若吴女士按照4∶3∶3的比例投资于高、中、低三类风险收益型投资产品，预期经过较长的一段时间后可以获得资产的积极增长。除了住房公积金不能调整以外，其他理财项目建议以股票基金、债券基金和货币市场基金为主，投资期限为 3 年，每个季度可根据情况变化进行评估和修正。股票、期货期权、外汇买卖等可以纳入高风险收益的资产组合中；银行理财计划和保险投资分红等产品可以纳入高风险组合；通过存款、短期基金可以纳入低风险资产收益组合。

通过分散投资，可以减少波动和降低风险，代价是相对于表现最好的资产类别，它的收益率偏低。因此，分散投资的优势应该在足够长的时间里考量，不能在短期内过于计较。

6. 购置房产，怎样划算

吴女士已有住房，再购房的目的可能是投资，也可能是改善居住条件。对于吴女士来讲，按照其资产和收入水平，购买一套100 平方米，价格为50 万元至70 万元人民币的住房没有问题。但如果购房的目的不同，策略或关注点也应当有所区别。以居住为目的为例，计划应当这样考虑：单身或新婚暂无子女户，选购一居或二居室，工作便利即可；生育子女后，选购二居或三居室，教育环境好，交通便利即可；人到中年，应选购三居或四居室，休闲条件要好，交通便利即可；退休以后选择三居或老年公寓，医疗设施配套和交通便利即可。

7. 幸福生活，运筹帷幄

过上幸福生活是每个人的期望，这需要运筹帷幄。如果吴女士仍坚持原来的投资规划，每年的收益率比通货膨胀率高不了多少，累计的理财结余就不会很多，那么应对困难时的难度就会加大。因此，吴女士应通过参加相对高风险、高收益产品的投资来提高整体的投资收益率。积累足够的养老金，实现提前退休，提高对生活选择的自由度等都是现代工薪族追求幸福生活的理想，但因为还有购房、子女教育等目标需要实现，而社会保障的退休金又不能完全保证退休后的生活支出，因此要想实现提前退休计划并非易事。

一般来说，退休规划应当最晚从 40 岁开始，否则，积累的时间越短，每月需要储备的资金就越大。积极理财，提高投资的收益率主要是因为需要应对通货膨胀的存在和可能遇到的突发情况，使生活成本以较高的速度增长。专家估算过，如果通货膨胀率为 3%，则 24 年后生活成本就会增加 1 倍。因此，要过上幸福生活，应当及早打算，运筹帷幄便在其中了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、理财前做好咨询与收益分析

1. 专家咨询不可少

理财之前应当首先做好咨询工作，咨询内容应当广泛，凡是能够或可能涉及投资理财的领域和相关问题都要咨询清楚，以方便在理财时做出决策。主要内容：(1) 首先要向理财专家或专业人士咨询与金融业务有关的政策、法规，了解政策动向。(2) 如果因为职业关系，没有太多的时间读书看报，并不十分清楚国家的政治和经济动向，那么，除了应当向专家了解市场上的经济信息、投资信息外，还要了解国家的政治和经济政策。(3) 如果选择银行储蓄理财，就应当了解储蓄业务的种类、计息办法等；选择外币存贷业务还须了解外币储蓄存款和贷款的利率，包括国际和国内市场上的汇率价格变动等。(4) 如果选择投资收藏，需要向专家或专业人士咨询收藏品的特征、属性及收藏价值。(5) 咨询内容应当广泛，也应当考虑针对性。银行贷款投资理财需要了解内容就比较多，如个人小额抵押贷款、个人综合消费贷款、个人旅游贷款、国家助学贷款、个人小额短期信用贷款；如果购房，还要了解个人住房抵押（按揭）贷款、个人耐用消费品贷款、个人存款担保贷款的规定，办理手续以及相关的房地产信息等。多种参考信息可以帮助您在理财之前进行全面的思考与比较，对投资理财的前景做出科学的判断，从而选择适合自己的理财产品。

2. 收益分析要先做

理财前，对备选的理财产品需要进行收益分析。如果自己能够进行研究和分析那是再好不过的了，如果您缺乏时间和相应的知识，就应请理财专家或专业人士对某一产品或品种进行市场分析，最好选择一对一的服务方式，让专家帮助做出正确的选择。

(1) 对各种储蓄存款及其组合存款进行收益回报分析。由于储蓄存款的利率是国家规定的，相对固定，市场风险很小，是老百姓最稳妥的一种投资理财产品。缺点是回报率较低。如果选择又存又贷，就要进行各种贷款利息支出与存款收益的比较。

(2) 股票投资理财，收益大，风险也大。因此，做好入市前的市场分析尤其重要。几年来，我国股市发展迅速，市值不断扩大，同时也成就了不少的专家学者、专业人士，如果选择股票投资，请专家进行收益和风险分析，应该容易做到。难点在选择哪只股票上的判断是否准确，准确的判断是确保高收益的一个重要条件。

(3) 基金、债券投资收益和风险分析。债券的种类较多，国债收益稳定，是老百姓最欢迎的理财产品，近几年由于老百姓的积极购买，成为百姓投资理财的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



抢手货；除此以外的各种债券在投资之前，应请理财专家或专业人士进行投资收益和风险分析，尽可能避免因投资不当造成损失。基金的种类较多，不好选择，对于老百姓而言，投资前最好请专家进行分析，贸然出击、收益高低、是盈是亏就只能靠运气了。

（4）外汇汇率走向分析。外汇理财对普通老百姓而言还是比较陌生的，因大多数人手里没有外汇或只有少量的一些外汇，即使理财也理不出多少收益来，理与不理差别不大。但随着人们收入水平的提高，国家外汇结余的增加，购买外汇政策的进一步放宽，老百姓关心汇率走向、进行外汇理财也是可能的。需要注意的是，在进行外汇理财前专家的分析与指点是必不可少的，除非您自己非常专业、内行。

（5）投资收藏品分析。收藏品种类很多，如黄金、铂金、古币等贵金属；珠宝、钻戒、翡翠以及名人字画等，件件价值不凡，投资此类收藏，投资大，收益也大。但由于这些产品并非居家必需，日常生活中大多数人对此并不是十分了解，再加上珠宝市场鱼龙混杂，缺乏专业知识的人进行投资，难免上当受骗。因此，若要投资此类理财产品就到信誉好的商店购买，或是请专家帮助选购。至于投资收藏品的盈利情况，专家的分析和看法都比较重要。

第五节　理财规划的制定及步骤

凡事预则立，不预则废。树立理财意识是理财之路的起点，做好理财规划是在理财之路上迈出的第一步。规划制定得科学与否，关系到理财结果的盈亏和收益的高低。

一、制定规划需要重视的问题

1. 理清思路，摸清家底

理清思路就是清楚地知道自己要做什么和怎样做才能达到目的，清楚地知道自己做事的步骤和实现的方法，并把它写成文字。摸清家底就是清理自己的资产（动产和不动产），包括房产（指已取得房产证，无房产证除外）、定期和活期存款、国库券和手持现金等，计算一下有多少。家庭未来可预见的各种经济收入及其可能的支出也应当思考。制定规划之前，知道有多少可支配收入可以用来投资理财，是做好理财规划的重要前提和基础工作。

2. 市场情况，认真分析

理财离不开市场，制定理财规划离不开市场分析，认真研究和分析理财产品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的市场情况是制定一套科学有效、可操作性强的理财规划的重要环节。市场分析是否透彻、判断是否准确，对制定规划相当重要。分析得透彻、判断得准确，制定出来的规划就具有科学性和可操作性，就能减少理财中可能造成的损失，防范风险，反之，就会造成损失。市场分析结果不仅对制定规划有益，也是理财者结合个人财务状况确定理财目标、选择理财产品的重要参考材料。市场分析的重要理论、有益数据应当根据需要写进规划中。

3. 政策动向，及时掌握

理财规划应当具有前瞻性。国家政策变化及其可能出现的动向是制定理财规划时不可缺少的重要参考依据，也是制定具有前瞻性理财规划必须具有的一种超前思维，应当在第一时间掌握。制定规划前要充分了解的是国家的有关政策及其可能出现的变化情况，以及这些政策可能对市场造成的影响，是正面影响还是负面影响，影响的程度如何等，方方面面都要考虑周全，制定出的规划就能够政策性强、起点高，具有前瞻性，科学而适用。多少年来，国家政策对宏观经济的影响都十分明显，任何理财规划都不可能脱离其影响范围。顺应政策取向制定理财规划，借政策之力做好理财，是理财工作的一个重要环节。

4. 端正心态，防止偏好

谨防偏好性的理财方式。要清楚知道理财可能遇到的各种风险，并制定防范措施。理性做好理财规划，防止只考虑个人偏好，而不做任何风险评估和防范的偏好性理财。例如，某客户偏好风险性较大的股票投资，因而错误地把钱全部都投向股市，这就犯了兵家大忌，一旦投资失败后果就不堪设想。这种带有偏好性的投资理财方式，起码是没有考虑到他的父母和子女，也没有考虑到自己对家庭应当承担的责任。偏好性的理财方式往往会偏离了理财者的承受能力和理财的初衷，一旦有损失就会相当严重。

5. 绩效跟踪，及时调整

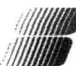
市场是变化的，理财产品的收益也会随着发生变化，我们必须做好产品绩效的跟踪和监测。发现规划中的某个目标产品不切实际或因形势变化需做调整就要及时做出调整，以保护收益；家庭的财务状况、收支水平也处在不断的发展和变化中，变化结果也会影响到规划的实施。因此，绩效的跟踪和监测就包含着对理财产品的市场监测和对家庭收入的监测，通过跟踪监测，及时发现问题，及时修正调整理财规划，确保理财的收益和家庭财务安全。

二、制定规划的主要步骤

1. 先弄清财务状况

对家中固定资产和流动资产进行“清产核资”，是制定理财规划的一个重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



步骤。经济情况的优劣决定着是否必须进行理财。坦率地说，如果经济情况一般，收入也缺乏一定的稳定性，没有或少有积蓄，进行理财的必要性就不是很大，相反，理财就是必要的，理与不理其效果也有显著的不同。如果属于经济情况较好的一种，清产核资后，请估算一下为实现新的发展目标已经筹备了多少资金，最终还需要多少，要补足差额，不但要看您的储蓄额度，而且还要看您什么时候需要用钱，以及在这期间您可能得到的回报率有多高。预测回报率其实不是一件容易的事情，首先对预测的情况不要过于乐观，不要把债券的回报率定在5%以上，股票的回报率定在8%以上，都过高；其次要留有一定的储蓄额度。留有足够的储蓄额度是必要的，特别是对于临近退休或已经退休的人来说，就应当尽最大可能把钱投入到退休计划当中。

2. 市场调查选品种

决定理财前应当做好市场调查，调查的结果可以作为理财时的参考和依据。市场调查一般来讲内容广泛，但调查时要有针对性。主要针对您心仪的理财产品，设计出相关性较大的经济指标和理财指标，比如该产品的市场盈余、产品回报率、产品的性价比、产品的风险控制、购买人数多少、积极程度等。通过市场调查，就能充分了解某一理财产品的市场状况和发展前景，为最终选择某种理财产品做到心中有数。市场调查是制定理财规划前必须要做的工作，调研结果的正确与否，关系到您对理财产品的选择和对收益情况的基本判断，因而相当重要，不可忽视。

3. 专家咨询问收益

市场调研完成后，下一步要做的事情是向专业人士进行咨询，咨询时应有心仪的理财产品，这些产品或品种不一定就是您最终决定购买的理财产品，暂且称为准产品。您需要带着准产品向专业人士进行咨询，这样可以提高咨询的效率和效果，选择理财产品时做到心中有数。咨询时要多向专业人士请教，要多提出一些与理财相关而自己却一知半解或者根本不懂的问题，并就理财产品的选择及其收益情况请求专业人士进行分析和点评。

4. 咨询过后定产品

在专业人士的分析和指点下，需要您确定理财的产品，是一种或是几种，可以根据您的经济情况和需要确定。但需要指出的是，专业人士的分析与指点只是建议，他们也不会为此承担什么责任，最终理财产品的选择还要由您来决定。即使得到专业人士的分析与指点，理财时心里也不能都想着好事，应该做最坏的打算。假设您选择投资股市，就要考虑到如果股市处于长期下行状态，而您又不希望因为需要用钱而被迫抛售股票，这时应该怎么办。或者单位出现问题，半年或者更长时间都拿不到工资怎么办。如何来支付您及全家人的生活费用。要拟定一个对付恶劣情况的应急计划，这样做是未雨绸缪，是必要的。无论您投资什么样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的产品心态都应当是平静的、理性的，健康的心理素质能帮助您增加收益。

5. 理财之前有目标

理财产品确定后，需要制定理财的目标，这个目标是您在一定时期内为之奋斗的目标。为实现这个目标您要经常关心理财产品的市场走向，是升是降，判断是继续持有，还是应当出手，是大范围调整还是小范围调整，总之，要为此付出心血和汗水。根据一般战略规划的制定原则，理财规划在总目标确定后，要确定阶段性（或称中短期）目标，这些目标应有实现的具体日期；目标需量化并用数字表示；将目标实体化。理财目标并不是一成不变的，所有的目标都是动态的。作为理财策略，阶段性目标的实施最终是为总目标服务的，只要阶段性目标全部得以实现，完成总目标就不成问题。因此，阶段性目标制定得科学与否关系到总目标能否实现，所以，我们应当更加重视阶段性目标的制定和实施。一般而言，阶段性目标制定需要更加仔细和缜密，可操作性的要求也更高。

6. 实施理财分阶段

实施方案就像教科书一样，制定好以后，只要您按照上面的步骤一步接一步去完成，就能实现理财的基本目标。要着重关心分阶段实施的理财效果，不良记录应当引起理财者的高度警惕。如果您的实施方案制定的本身有缺陷，缺乏科学性和可操作性，这样的实施方案照章操作其效果也未必就好，如果这样的情况不幸发生了，就需要您对实施方案做出重大的改进；如果不是方案本身的问题，而是国内外形势发生了重大变化，这些变化对国家的政治和经济形势产生了严重的影响，遇到这种情况，实施方案就要做出相应调整，必要时还应做出重大的调整，以适应所发生的变化形势，使理财损失减少到最低。

三、制定理财规划的主要作用

1. 按部就班，有章可循

规划的职能是能给理财者指明前进的方向和目标，帮助理财者朝着方向一步一步地实现目标，做到有章可循，心中有数。能够对照检查和及时评估理财的实际效果，鉴定理财实施步骤、理财方式与方法的科学性和可操作性。理财者可以通过对几种理财方案的比较，做出最具投资潜力和最具收益性的投资选择。

2. 国家政策，主动关心

理财规划可以促进理财者自觉利用更多的时间，主动关心国家宏观经济趋势及其政策的变化。主动关心金融政策，如利率、税率、汇率的变动等；关心房贷、收藏品等方面的利好政策；关心社会保障及劳动与就业问题等；关心国家大事。理财者关心国家大事其实就是关心投资理财的结果。此外，理财者也会因此而随时关心个人或家庭的收支情况、资金流向等财务问题，审视当前的理财方式对家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



庭财务的影响。

3. 积极理财，贡献社会

理财者积极理财是对社会的一种贡献。理财者为实现财富增值，就会不断开拓创新，努力去寻找对业务发展更具潜力的新领域。理财者要有高收入就要对社会多做贡献。应当认识到理财就是理财者把个人资本服务于社会并为社会做出贡献的过程。经过个人资本的投资才使其增加了收益，同时也为社会做出了贡献，但投资如果出现风险，风险则由理财者承担，而社会却不可能承担。理财是一种小利留给个人，大利赠给社会的高尚行为。此外，理财还可以促进理财者认真研究和使用个人的现有财富，向往着未来的财富增值，安排好个人的家庭生活，确保用于理财投资和消费构成的比例合理。科学理财有利于社会的发展、安定和和谐。

第六节　美国人精通理财技巧

一、赚钱、少赔的理财观

1. 有钱还是要买房

美国人认为，从长期来说，房地产会随着经济的发展而增值，是一种相对来说风险低而回报率高的投资理财产品。“买房养老”是美国人深入人心的投资法则。具体来说，美国是鼓励消费的国家，但买房比租房更合算，买房可免缴个人所得税。美国联邦、州以及地方政府都有许多鼓励买房的法律和政策，对买房者提供诸如免税、低息贷款等多种优惠。美国个人所得税十分繁杂，一般一年下来税款大约占年薪的20%～40%。美国税法规定，个人因为买房将月收入付了银行利息，就可以免税，而租房是不免税的。美国人不喜欢储蓄，但乐于投资。投资房地产一般被认为是获利多、风险小、预期收入稳定的一种投资方式。

2. 愿长期持有股票

从长期来说，股票价值会随着经济的增长而增长，长期投资风险实际上很小。如果您的钱不多，只能选择一两只股票，应该怎样选择呢。一位资深的金融家表示，要是我的话，会至少花上一个月的时间，去深入地研究每一个有可能入选的股票。首先要搞清投资理念是什么。比如说所期待的股票平均年增长率是多少，这个股票的风险系数应该不能超过多少，准备在多长时间里持有这个股票。这些数据和市场信息都是选择股票的前提。一般的投资策略是，长期持有那些历史悠久、实力雄厚的大公司的股票。这样做也许挣钱不多，速度也不快，但风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

却较低。

3. 共同基金受青睐

作为世界上最大的市场经济国家，美国的投资品种非常发达，房产、基金、股票、债券和外汇等投资方式应有尽有。而对大众来说，最普遍的理财方式就是购买共同基金（我国称开放式基金）。投资共同基金的回报率虽不如房地产高，但这样做的好处是资金由专业人员管理，不用自己操心太多。经过一百多年的发展，共同基金已成为美国非常成熟的大众理财产品，市场规范成熟，深受普通百姓青睐。美国投资公司协会的数据显示，2006 年约有 48% 的美国家庭持有共同基金，平均每三个人中就有一个共同基金的持有者。

4. 黄金经纪人活跃

目前，美国市场上流通的鹰洋金币，由美国造币局发行，年发行量约为 71 万盎司（1 盎司约为 28.3 克）。鹰洋金币是美国最主要的投资金币。希望投资黄金的个人投资者有两种选择，一是将资金交给基金经理，由基金经理代客户买卖金条或金币；二是投资者从银行直接购买金条或金币。目前黄金经纪人是美国黄金市场的主要参与者。

5. 收藏欧洲钱币热

欧元国的流通币升值快、意义大，越来越受到收藏家的关注。欧元国绝版流通币的收藏，是千载难逢的良机。美国大约有 2000 万人投资收藏各国钱币，这个数字接近美国人口的 1/10，也有人在收益率名单上把钱币投资排在除石油之外的第二位。钱币投资成为欧美有钱人文化品位与金钱地位的象征。

6. 关注艺术品潜力

世界首富比尔·盖茨目前的主要兴趣就是投资美国本土艺术家的作品。艺术品投资与房地产、金融投资一起，被公认为是效益最好的三大投资项目。怎样理性地投资艺术品，美国一位投资专家强调了“价值”和“专业”，他说：“艺术品是长期的投资，一定要关注艺术品的价值，包括这个艺术家的艺术地位，也包括这件作品在这个艺术家所有作品中的地位。”他建议投资者应选择专业化的投资服务。

二、理财技能从小培养

美国人最值得学习的理财经验是，理财从娃娃抓起，这些早期的经验让孩子们受用终生。家长很注意从小培养孩子具有敏锐的眼光和投资观念。

1. 介绍几个优选案例

案例（1） 我的儿子瑞安要求在 12 岁生日时得到一台割草机作为生日礼物，我的妻子明智地给他买了一台。他靠替人割草赚了 400 美元。我建议他用这些钱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



做点投资，于是他决定购买耐克公司的股票，并因此对股市产生了兴趣，开始阅读报纸的财经版内容。很幸运，他购买耐克公司股票的时机把握得不错，赚了些钱。当瑞安9岁的弟弟看见哥哥在10天内赚了80美元后，也做起了股票买卖。现在，他俩的投资都已升值到1800美元。

——帕特里克·朗

案例（2） 我为我的11个孙儿们每人设立了一个共同基金，他们每赚1美元，我就在基金里投入50美分。他们给人看护小孩，整理草坪，打工赚的钱就好像是能孵出小鸡的蛋，给他们带来了不少收益。年纪大些的孩子现在的基金金额已翻了3番，其中6个孩子已将自己的一部分基金用于支付大学学费。

——唐恩·里士满，圣路易斯州

案例（3） 大约4个月前，我们收到了四大盒皮卡丘粘贴卡片，因为我们持有卡片制造商的股票。我一本正经地告诉我两个年纪最大的孩子："皮卡丘卡片现在卖得可火了，这个消息千真万确。"9岁的爱丽斯和7岁的凯莉看着我，脱口而出："爸爸，那我们把它卖了吧。"此后的几个月里，孩子们在eBay网上拍卖了这些卡片，一路竞价到2000美元才脱手，给她们上了一堂最好的经济课。

——盖瑞·古川，西雅图

2. 从娃娃抓起的技巧

孩子应该知道哪些与理财有关的东西呢？《金钱技巧：该教会你孩子的101项技能》的作者鲍尼德鲁这样认为：3岁，知道通过硬币和纸币的名称来识别它们；知道使用硬币来购买某些商品。4岁，知道每一枚硬币值多少钱。5岁，知道管理少量零花钱，知道金钱是如何获得的（通常是通过工作）。6岁，知道识别大面额的纸币和硬币。7岁，知道阅读价格标签，知道寻找打折商品，保证找回的钱数正确无误。8岁，知道估算所要购买商品的总成本，知道按照短期（最长一个月）目标进行节约，知道可以通过打零工挣钱，知道如何往储蓄账户中存钱。9岁，知道订立简单的每周花销计划，知道货比三家，知道寻找途径挣钱满足特殊需要。10岁，知道每周储蓄一小笔钱以购买较贵的商品，知道阅读销售广告并懂得其意思，知道使用电话本查找商店的电话并打电话获得需要的信息。11岁，知道进行较长期的银行储蓄，知道复式利率的原理，12岁，知道设计并执行为期两周的消费计划，知道明智投资的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 理财的主渠道

第一节 理财您要同银行打交道

一、银行帮您走上理财之路

1. 商业银行的诞生

商业银行是我们日常生活中最常见的金融机构，它的诞生是商品经济发展到一定阶段的产物。随着商品经济的发展，货币拥有者（或称兑换商）手里聚集了大量的货币，与此相反，许多商人则经常发生临时性的货币缺乏情况。这时就需要资金在两者之间进行流通，于是兑换商又趁势开始办理放贷业务，并向借款人收取一定的费用（称为利息），当货币兑换业发展到兼营货币保管、收付、结算、放贷等业务时，货币兑换就发展成为银行。

在中世纪以前，无论中国、外国均没有现代意义上的银行，只有货币兑换和银钱业。古老的货币兑换和银钱业是银行形成的土壤和发源地。这种古老的货币兑换和银钱业在中古时期的东西方就已经产生，中国可能还要早于西方，其主要业务是鉴定贵金属和铸币，以及兑换货币，保管和汇兑货币。史料记载，中国宋代银钱业已很发达，当时已有“飞钱”，即由银钱业主签发的一种类似现代支票性质的票据，史称为“飞钱”，可供商人持其到外地换取银钱使用，这种方式已十分接近现代商业银行提供的汇兑货币服务。

近代银行兴起于16世纪末，西方各国开始进入资本主义的萌芽时期。在1580年，当时的世界商业中心意大利建立起了“威尼斯银行”，这是世界历史上出现的第一家银行。威尼斯银行的诞生使威尼斯成为意大利早期的金融中心之一。威尼斯银行也是历史上首先以“银行”意大利语“Banca”（意思为板凳，早期的银行家在市场上进行交易时使用）命名的信用机构，早期的银行家被称为“坐板凳的人”，英语转化为“Bank”，意思为存放钱的柜子。此后大约在1593～1635年间，相继在西欧又出现了“米兰银行”、“阿姆斯特丹银行”、“汉堡银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行”、“纽伦堡银行”、“鹿特丹银行”等。这些银行最初只接受商人存款，为他们办理转账结算，后来开始办理贷款业务。但是这些银行仍不是现代意义上的商业银行，它们带有高利贷性质，以政府为对象发放高利贷是这些银行的主要业务。按照马克思主义的社会学和经济学说，这些银行属于资本主义的高利贷资本，还不是资本主义的金融资本。

股份制银行诞生于1694年，是在英国政府支持下，由私人金融资本创办的英格兰银行。英格兰银行是世界上诞生最早的股份制银行，它的出现是现代银行建立的一个重要标志。之后，世界各资本主义国家都纷纷建立起了股份制银行，至此，西方资本主义国家中现代商业银行及其体系已基本形成。

旧中国曾经形成商业银行及其体系，但那是很晚的事情。史料记载19世纪末叶前，在信用领域中占统治地位的仍然是高利贷性质的钱铺、钱庄和票号。钱铺，较早的记载是南北朝时期由寺庙经营的典当业。到了唐代，民间才开始有了规模较大的经营典当的质库、保管钱财的柜房、打制金钱饰物和经营金银买卖的金银铺。当时的官府主要经营汇兑业务和放债收息。经过宋、元、明、清，钱庄、银号、票号先后兴起，银钱业得以长足发展。钱庄出现于明嘉靖年间，主要分布于上海、江苏、浙江、福建等地，北京、天津、沈阳、郑州等地则称为银号，性质与钱庄相同。在汉口、重庆、成都、徐州等地钱庄与银号的名称并存，规模大的钱庄除办理存款业务外还发行银票，规模小的钱庄仅从事兑换业务，俗称“钱店”。票号出现在清朝，多为山西人经营，故称“山西票号”。票号在各地没有分号，初期主要经营汇兑业务，以后存放款业务逐渐发达，到晚清时期，票号与政府关系密切，甚是兴旺，银行业兴起后，票号业大受影响，辛亥革命后，票号业逐渐消亡。

商业银行逐渐兴起是鸦片战争后，中国丧失了主权，英国等帝国主义国家银行相继在中国设立银行和分行。中国出现的第一家银行是1897年成立的中国通商银行，这家银行的成立，标志着中国现代银行信用事业的开始。1904年清政府建立了户部银行，1908年又改为大清银行，1912年在推翻清王朝建立民国时，大清银行更名为中国银行，此乃今天中国银行的前身，是我国最早的商业银行之一。1907年交通银行成立，与此同时，一些股份制银行或由私人投资兴办的商业银行也开始建立，至此，我国的股份制银行开始登上历史舞台，现代商业银行及其体系开始形成。

2. 商业银行的职能

商业银行的基本职能有四点：一是表现为资本间的信用中介。即通过吸收存款，集中社会上的一切闲散或闲置的货币资本，并将其转化为贷款提供给那些职能资本家使用，从而成为货币资本贷出者和借入者之间的一种中介机构。二是表现为资本间的支付中介。商业银行为各种资本的拥有者开立账户，为各资本间办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理货币结算和货币收付，成为职能资本的支付中介。三是为储蓄、投资与信贷相互转化的渠道。四是创造信用流通的工具。商业银行是银行券和存款货币的创始者，但后来由于银行发行券的权益受到严格管制并被基本取消，但其在组织支票转账的基础上，仍具有创造存款货币的能力。所以概括起来，商业银行就其对经济的本质作用而言，它是“金融的中介人”；就其业务功能而言，商业银行区别于专业银行和其他金融机构的本质特征在于，它是唯一能够收受、创造和收缩活期存款的金融媒介体。这一点在不少西方国家的法律中都有明确的规定。

3. 商业银行的性质

商业银行的性质主要表现为资本属性。西方商业银行都是私人资本银行，或是独资或是股份制银行。不仅商业银行如此，一些国家的中央银行也有三分之一到二分之一的私人资本股份，如日本、奥地利、比利时、墨西哥、土耳其等国家都是如此。对于商业银行来说，非私人资本所有是少见的，这在西方资本主义国家中是一个特色，尽管资本的归属形式有国家资本和“集体”资本（指由若干股份合同集资形成的资本）及私人资本之分，但私人资本是最为基本和主要的组成形式。第二次世界大战后，西方商业银行通过广泛持有企业股票，企业反向持有商业银行股票的形式，形成了产业资本与金融资本的融合，商业银行在更多层次上实现了股份化，各类大型的银企财团、财阀纷纷出现，成为经济和金融的垄断资本，这种资本形式主要出现于大的银行集团。从管理体制上看，在西方国家，更多的商业银行采取的是总分行制，通过资本的隶属关系来控制分行。

二、商业银行与国家的关系

从两方面分析：一是商业银行对国家承担义务；二是国家对商业银行实施管理。

1. 商业银行对国家承担义务

西方国家的商业银行大多是私人资本银行，与国家的关系主要是纳税人的关系，只需守法经营，依法纳税，而对于宏观经济发展并不负有直接的责任。然而，这并不是说商业银行就不承担纳税人以外的任何义务。实际上不少西方国家的商业银行都不同程度地承担着一些政府交给的任务，包括政府指定发放的政府性贷款，支持支柱产业发展的贷款计划，或者代替中央银行承担发行货币的职能等。例如，日本政府从“经济起飞”阶段保留至今的政府对商业银行的“窗口”指导，就要求大型都市银行每年所增贷款的一定比例用于国家当年的支柱产业发展，以金融先导实施的国家产业政策和发展计划等；又比如，不少中小国家和地区没有中央银行，而以大的商业银行代行中央银行的某些职能，其中较为典型的如回归前的香港汇丰银行、渣打银行都曾代替港英当局在香港行使过货币发行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



职能。但是必须说明的是，这些任务都是非本质的额外任务，是国家以其他的对等条件换取的，商业银行本身并不具有这方面的特质和作用。

2. 国家对商业银行实施管理

商业银行在国民经济中的地位和作用，决定了国家必须对商业银行实施管理，这种管理是伴随着商业银行的发展及其对国民经济的影响和作用逐步加强和完善的。一个国家对商业银行实施的管理体制和方法，是该国商业银行体制形成的决定性因素。因此，了解西方国家对商业银行的管理，是我们认识西方商业银行性质的一个重要方面。由于政治、经济、金融体制等方面的差异，西方各国政府管理商业银行的法律、机构、内容和手段也存在着较大的差异，但在一些方面具有共同性。

（1）立法规范管理。银行法是国家管理商业银行的法律依据。各国政府对本国及境外商业银行的管理都集中体现在银行法中，比较各国的银行法，虽在具体条文上有所区别，但一般都有9个方面的基本内容。第一，对商业银行进行注册登记，领取营业执照的规定。第二，对商业银行经营范围的限制规定。第三，对商业银行经营基本条件（包括资本金、准备金额等）的规定。第四，对存款人利益保障原则的规定。第五，对贷款安全性保护的规定。第六，对商业银行名称使用和广告限制的规定。第七，对商业银行公布决算报表及建立有关报告制度的规定。第八，对银行与客户关系的规定。第九，对中央银行管理权限的规定。

（2）经营规模管理。各国中央银行一般都控制商业银行的经营规模，其主要手段是：法定准备金率、公开市场业务、再贴现利率、再贷款额度、控制商业银行的贷款额度等。各国根据自己的情况，有选择地使用这些手段。一般来说，市场经济占主导地位的国家中央银行多以经济手段来管理商业银行的经营规模；而商品与市场经济不发达国家的中央银行多以行政手段为主；直接金融发达国家的中央银行偏重于公开市场业务，而间接金融发达国家的中央银行偏重于贴现利率。法定准备金率是各国中央银行都采用的基本管理手段，但在市场经济发达的国家，其中央银行经常使用的管理手段是公开市场业务和再贴现利率，只有当经济需要进行较大调整时，才调整法定准备金率。

（3）利率控制管理。各国政府都很重视利率控制管理。这是因为，一方面利率是决定商业银行筹资成本与经营利润水平的主要因素，它影响或左右利率的变化，并在很大程度上可以制约商业银行的经营行为；另一方面，商业银行的利率变化对社会经济发展及资金供求有着重要影响，通过适当控制商业银行的利率，可以调节整个社会资金的供求关系。在市场经济国家中，政府实施利率管理的主要方法有两类：一类如日本、法国等国家，多实行官定利率和制定利率最高限额两种方式。官定利率是指政府通过中央银行向商业银行和其他金融机构制定的存贷款利率，包括票据贴现率、票据抵押贷款利率和“基准外贷款利率”。基准外

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷款是指当金融市场出现不正常现象时，中央银行对商业银行和其他金融机构发放的临时贷款。官定利率是中央银行调节社会信用活动的重要手段，它完全依据中央银行对整个社会经济形势的判断情况对利率的上升或下降做出调整，进而对商业银行的筹资成本产生直接和间接影响，促其提高或降低贷款利率，最终对整个社会的利率水平和资金供求状况发生重要影响。对商业银行和其他金融机构的短期贷款利率，政府一般以法律形式规定最高限额，并可在需要时修订法定最高利率限额。日本政府为落实产业政策，对重点发展产业规定短期贷款的优惠利率。在法定短期贷款利率最高限额和短期利率优惠之间，商业银行可以自由浮动利率。商业银行的长期贷款利率一般不受政府利率管制的限制，除对重点产业实行优惠利率外都可以自由浮动。商业银行的同业拆借利率、票据买卖利率、大额可转存单利率、长短期金融市场利率和债券转让利率都是根据市场供求关系而定的自由利率。另一类型是英、美等国家实行的利率控制管理，主要通过官方规定贴现利率来实施政府对利率的管理，对商业银行的贷款利率多实行自由利率政策。官方贴现利率主要是中央银行的再贴现利率。同时，对商业银行的存放款利率也实行最高限制。

（4）贷款结构管理。西方国家对商业银行贷款结构的管理，主要采取贷款分配限额制和消费信用控制两种方式。贷款分配限额制，是指政府对商业银行贷款投向或资金分配的限制和引导，要求商业银行把每年所增贷款的一定比例或额度投放到政府指定的行业或部门。典型的例子有日本和瑞典。在日本经济起飞时期，这是日本政府贯彻落实产业政策的重要手段。在瑞典中央银行规定，各信贷机构必须把2/3的新增信贷资金投放到政府指定的优先发展部门。所谓信用控制，是指政府直接规定耐用消费品支付现金的最低限额和提供消费贷款的最长期限，以此调节社会消费需求。当消费需求过旺或通货膨胀时，政府提高购买消费品首期付款的最低限额，缩短分期付款的期限，抑制消费，减缓通胀压力。而当需求不足或经济衰退时，政府可以放宽分期付款的管制，刺激消费和需求。

（5）登记注册管理。各国对新开办的商业银行都有着比较严格的登记注册规定，都必须经过申请，由主管机构审查后，对符合开业条件者，由指定的机构注册并发给营业执照，拿到营业执照后才能正式开业。在多数国家，由中央银行负责商业银行的注册登记，但也有些国家例外。如美国由货币监理官负责全国性商业银行的登记注册，由州联邦银行负责州银行的注册登记事宜。在日本，1982年以后所建银行统一由大藏省批准并核发执照。各国对银行开业条件都有限制，大都包含有最低资本限额规定、金融服务范围规定以及对管理部门及专业技术人员配备的规定等。

（6）政府行政管理。主要管理内容包括检查、报表、报告制度、人事机构等。许多国家都明文规定商业银行要定期向金融管理当局投送业务报告和财务报

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



告，并对应送呈的报表名目有明确的规定。中央银行或金融管理当局对商业银行有权进行定期或不定期的检查和审计，商业银行必须接受这种检查并提供中央银行索要的全部资料与凭证。此外，有些国家对商业银行的内部机构设置和要害部门人员配备也有规定。例如，英国和日本都要求商业银行必须设立管理部门，这个部门必须有权威和重要地位，必须由精明的专业人员承担这一部门的工作。美国和法国对于商业银行董事会的人数，董事的资格和任期都有统一的规定。还有不少国家对商业银行的广告和银行的名称也都有详细而又明确的法律规定。

三、商业银行与企业的关系

1. 银企之间最基本的信贷关系

工商企业是商业银行主要的客户来源和服务对象，银企关系一般都很紧密。银企关系是商业银行与工商企业之间形成合作关系的基础，也是银行传统的业务和最主要的服务对象。从企业来看，银行贷款是其重要的资金来源，但在不同的国家或地区，由于企业的资本构成和国家经济结构的不同，企业的自有资本率高低存在着不小差异，银企之间信贷关系的重要程度也因此而不相同。一般来说，西方企业由于大多数为私人资本企业，且处于市场竞争的优胜劣汰之中，因而企业大多数自有资本雄厚。在西方国家中，以美国企业的自有资金最为雄厚，最少的是日本。从商业银行方面看，对工商企业贷款一直是其最主要的资产运用方式和最基本的业务。据资料分析，目前世界各国商业银行放款和投资业务占其资金运用的60%～70%。以美国为例，美国在20世纪90年代末，全美国的商业银行全部放款和投资业务平均占全部资金运用的70%以上，其中最大的商业银行花旗银行该项比重高达77%～78%；日本比美国要低一些，但其最大的商业银行第一劝业银行该项比重也达到70%。在商业银行的放贷与投资业务中，放贷所占比例一般高于投资所占比例。例如，在美国，商业银行的各类贷款占全部资金运用的50%以上，有的国家还会更高些。在商业银行贷款总额中，对工商企业放贷往往是最主要的部分。目前美国商业银行对工商企业的贷款大约要占到其贷款总余额的40%左右。可见，工商企业仍是商业银行的主要服务对象，对工商企业贷款是商业银行的最基本的资产存在形式和主要的服务方式。

2. 商业银行持有工商企业股份

商业银行与工商企业之间为了形成一种更加紧密的关系，商业银行通过持有工商企业的股票实现对工商企业的掌控和支配。西方各国对这种做法反应不一，也有不同的法律和政策规定，大体上可分为“允许”、“有限允许”和“严格禁止”三种情况。

德国是“允许”类型中的典型代表。德国法律对商业银行持股非银行企业没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有限定的条文。相反德国政府从19世纪起，为鼓励国内大企业的兴起和发展，使本国企业跻身于世界强国的行列，一直鼓励和设法使工业企业与商业银行之间形成一种紧密结合的关系，使德国的商业银行不仅从事短期金融业务，也从事长期金融业务；既经营银行业务，又经营非银行业务；既从事间接金融，又从事直接金融。包括存、贷、汇业务，投资业务，公司创办、改组与合并业务，证券发行、买卖业务，以及一系列的金融服务性业务，几乎是无所不包，成为“万能银行”。

日本属于“有限允许”类型中的代表。日本就其商业银行与工商企业关系的密切程度而言与德国的情况相比不相上下，但其法律却有明确限定。为防止银行对企业的支配，一个银行对一家企业的持股率不得超过10%。但由于日本战后银行资本集中得比较快，大银行通过自己集团中的其他银行或金融机构出面持股，使其对某一企业的实际持股率远远高于10%的限额。类似于日本的还有比利时、爱尔兰等国。

美国属于“严格禁止”类型中的代表。所谓严格禁止，是指19世纪30年代后期的美国法律，鉴于反垄断的要求而明确规定，严格禁止银行直接持有工商企业的股票或债券，严格禁止银行间直接的人事渗透，严格禁止银行对工商企业提供信用担保，严格分离银行业务与证券业务。而所谓的严禁只是严禁直接的参与，而不是一点也不允许参与。由于金融资本与产业资本的相互渗透和综合性的业务无法阻挡的趋势，美国的银行采取的是“绕道走”的办法，即通过成立银行的信托部或银行持股公司来间接地迂回地对企业进行持股，参与并控制企业。类似于美国的做法还有荷兰、丹麦等国。

3. 工商企业持有商业银行股份

工商企业特别是大型企业反过来持有商业银行的股票是西方一些国家银企关系的一种表现形式，是产业资本与金融资本相结合的重要方式之一。商业银行与工商企业之间相互持股，使银行资本与工业资本的结合更为紧密。在这方面比较典型的模式是日本。例如日本的三菱集团，就是这样一个高度融合的金融资本和工业资本集团。三菱银行是三菱重工业公司的第一大股东，而三菱重工业公司反过来亦是三菱银行的第四大股东。西欧其他的国家中，这样的“双向持股”关系也存在，只是不如日本那么典型和普遍。

4. 企业债权转为银行股权

对濒临破产的企业，银行为了减少损失往往要采取一些保护甚至于抢救的措施，其中比较有效的措施就是把对企业贷款的债权转化为对企业的股权。一般来说，银行采取债权转股权的方法是一种被迫调整的不得已做法，通常发生在贷款面临收回无望和倒闭风险时而采取的一种被动性的调整。但是也有积极意义的一面，债权转股权并非银行完全不得已的绝对消极措施，它实际上是银企关系的一种可供选择的新形式。债转股实施后，一方面可促进企业接受银行的直接监督，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



另一方面使企业有机会重新得到发展，对银行和企业双方都有益处。这种形式在相当多数的国家银行业务中被广泛采用，成为企业组织结构调整的辅助手段和银行转移风险的一种重要方式。

5. 银企人事间的相互渗透

商业银行和工商企业之间的信贷关系和持股关系都是以一种相互控制和影响为目标的经济利益关系，这种关系的发展必然要有一定性质的人事关系作为条件和存在的前提，并通过人事介入的方式使商业银行与工商企业之间的关系得以巩固和提高。在西方市场经济发达的国家，商业银行和工商企业之间除了资本的相互渗透和结合以外，还必然地形成人事上的渗透和结合。例如，银行以贷款债权人或大股东的身份，单方面派人到贷款较多的企业或控股企业，参与企业的经营管理。通常的方法是，向企业董事会派出代表，甚至担任监事会主席。反过来，企业同样向银行实行人事上的渗透，派员参加银行的董事会并参与银行的经营与管理，采用这种方式的一般是持有银行股份的大型企业。

第二节 理财不能缺少现代银行

一、四家国有商业银行

1. 工商银行

中国工商银行是经国务院批准于1984年1月正式成立，总部设在北京。工商银行承担了原来由中国人民银行办理的城市工商借贷、储蓄和结算业务，是以经营办理国内金融业务为主，同时办理国际业务的国家商业银行。几年来工商银行积极适应市场变化，不断加大业务开发力度，拓展业务品种，个人消费信贷业务获得了突飞猛进的发展，既较好地满足了社会各阶层居民日益增长的消费信贷需求，又有力地支持了国家扩大内需政策。截至目前，工商银行已陆续推出了个人质押贷款、个人汽车消费贷款、个人综合消费贷款、个人小额短期信用贷款和个人助学贷款（包括国家助学贷款和一般商业性助学贷款）等五大类个人消费贷款业务品种，逐步形成以个人汽车消费贷款和个人综合消费贷款为主导，其他消费信贷品种共同发展的个人“幸福贷款”产品系列。

2003年年底，工商银行个人消费贷款户数达到127万户，贷款余额为746.96亿元。个人消费贷款质量优良，按五级分类口径，不良贷款比例控制在了0.71%以内，贷款规模和风险控制水平在同业中居前列。2005年4月实行股份制改造，10月中国工商银行股份有限公司成立。2005年5月末，工商银行资产总额达到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

51400 亿元人民币。目前工商银行对现有个人消费信贷业务品种进行了统一包装，形成“幸福贷款”系列品牌，并以“帮助您开创生活和事业的美好未来”为服务理念，积极树立工商银行个人消费信贷的优质品牌形象。

工商银行不仅是中国实力雄厚的大银行之一，而且早已跻身于世界大银行的前列。2000 年美国《财富》杂志以营业收入排序，工商银行列世界大企业 500 强的第 208 位。同年《银行家》、《欧洲货币》杂志分别按一级资本和所有者权益为序列排名，在全球大银行的排名中，中国工商银行分列第 10 和第 11 位，并分别获得 2000 年年度“中国最佳银行”和“中国内地最佳银行”的光荣称号。

2. 农业银行

中国农业银行是国有四家商业银行之一，1979 年第四次正式恢复，总部设在北京。农业银行是按照国家法律、行政法规的有关规定，独立行使职权和进行业务活动的国务院直属经济实体，到 2005 年 6 月末，境内资产总额达到 44900 亿元人民币。农业银行作为国家的商业银行，主要经营农村金融业务，肩负着促进农村经济发展的重任。恢复以来，其机构遍布全国各大中小城市和乡镇，基本上形成了自上而下的庞大网络系统。

由于受我国政治和经济管理体制的影响，中国农业银行的组织机构不论是省、地、县三级管理行，还是基层的分理处、营业所，均按行政区划对应设置。农业银行实行自上而下的分、支行制组织形式。据统计，目前全系统共有各级各类机构达 5 万多个，其中在全国 30 个省、自治区、直辖市设有分行，在各省辖市设有多达 300 多个分、支行和 3 万多个营业所，这些营业所基本上是按照县以下经济较发达的乡、镇对应设置的。农业银行还在全国各大中型城市设置储蓄所大约有 2 万多家。随着金融体制改革的不断深化，农业银行的各级管理行也相继开办业务，省级分行也大部分成立了国际业务部门，也办理外汇业务，各级管理行还建立了 200 多家营业部，办理综合性业务以及成立城郊办事处等约 400 多个。

3. 建设银行

中国建设银行于 1954 年 10 月 1 日成立，总部设在北京，已有 50 多年的历史。建设银行由经办管理政府基本投资起步，50 多年来致力于国民经济的发展和人民生活的改善，立足传统服务而不断追求创新，业务迅速发展，功能不断丰富。到 2005 年 6 月末，建设银行资产总额达到 42241 亿元人民币，已经成为机构遍布全国，服务功能全面，服务手段先进，为广大人民群众所信赖的大型国有商业银行。

建设银行经历过几次重大改革。1979 年 8 月，国务院决定把建设银行改为国务院的直属机构；1983 年 4 月，根据当时政治和经济发展的需要，国务院又决定将建行由董事单位改为独立经营、独立核算的全国性金融经济组织，作为管理基本建设投资的国家专业银行。20 世纪 80 年代中期开始，为适应经济金融体制改

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



革和经济发展的要求，建设银行先后开办了现金出纳、居民储蓄、固定资产贷款、工商企业流动资金贷款、国际金融、住房贷款和各种委托代理业务。通过开办各种面向社会的商业银行业务，丰富了银行职能，为向现代商业银行转轨打下坚实的基础。

1994 年，按照国家投资体制改革的要求，建设银行将代行的财政职能和办理的政策性基本建设贷款业务分别移交财政部和国家开发银行，不再履行行政管理和政策性业务职能，迈出了向现代商业银行转轨的重要一步。1996 年 3 月，原中国人民建设银行正式更名为中国建设银行（China Construction Bank，简称 CCB)，并启用了行徽，以崭新的形象走上了社会经济舞台。1998 年，建设银行抓住有利时机，坚持以经营效益为中心，深化经营管理体制改革，进行机构调整，实施激励约束机制，同时加快贷款投放，积极支持国民经济发展，在促进金融服务达到国际水准方面取得了显著的成绩。经过努力，全年实现利润 20.58 亿元，比上年增长 37.66%。

建设银行的机构是按行政区划和管理国家建设资金的需要而设置的。目前分支机构已遍布全国各地。建设银行总行是最高领导机构，对所属的分支机构实行垂直领导。建设银行在各省、自治区（首府）所在城市和直辖市设立分行，在全国各地、市、州级城市设立中心支行（部分城市设立分行)，由省、自治区分行直接管理。在各县（旗）和大中城市的行政区设立支行，按照隶属关系分别由直辖市和地、市、州中心支行管理。在国家重点建设项目和大中型建设项目所在地设立专业支行，根据不同情况，分别由省、自治区、直辖市分行或地、市、州中心支行管理。在经济发达地区的集镇或集中的工业矿区设立办事处或分理处，一般由县支行或城区支行管理。在全国各城市或部分集镇建立储蓄网点，视不同的情况，分别由地、市、州中心支行、县支行或城区支行管理。少数储蓄网点由办事处或分理处管理。

建设银行依据《商业银行法》开办准许办理的所有银行业务。包括办理本币与外币的存款、贷款、汇划和信用卡、保管箱等业务以及代收各种收费、代办保险、代编（审）工程预决算、资产评估等多种服务，既满足公众对银行服务的普遍需要，又根据客户特别要求创造出多种服务组合。建设银行现有经营网点 30471 个，覆盖全国各地，全行资金清算系统更形成电子汇兑网络，使国内资金汇划可在 24 小时到账。此机构网络，无论您居家、旅行或有任何业务往来，建行都可能随时随地为您提供存款、信用卡等多种清算工具及其方便、快捷和周到的服务，方便您的任何资金安排。

4. 中国银行

中国银行全称为中国银行股份有限公司。中国银行业务覆盖传统商业银行、投资银行和保险业务领域，并在全球范围内为个人客户和公司客户提供全面和优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

质的金融服务。在近百年的岁月里，中国银行以其稳健的经营、雄厚的实力、成熟的产品和丰富的经验深得广大客户信赖，打造了卓越的品牌，与客户建立了长期稳固的合作关系。

中国银行主营商业银行业务，包括公司、零售和金融机构等业务。公司业务在基于银行的核心信贷产品之上，致力于为客户提供个性化、创新的金融服务。零售业务主要针对个人客户的金融需求，提供基于银行卡之上的全套服务。而金融机构业务则是为全球其他银行、证券公司和保险公司提供诸如国际汇兑、资金清算、同业拆借和托管等全面服务。在多年的发展历程中，中国银行曾创造了中国银行业的许多第一，所创新和研发的一系列金融产品与服务均开创历史之先河，在业界独领风骚，享有盛誉。目前在外汇存贷款、国际结算、外汇资金和贸易融资等领域仍居领先地位。根据2003年英国《银行家》按核心资本排名，中国银行列全球第15位，居中国银行业首位，是中国资本最为雄厚的银行。以资产规模计，中国银行资产总额达38442亿元人民币。中国银行网络机构覆盖全球27个国家和地区，其中境内机构共计11609个，境外机构共计549个，是目前中国国际化程度最高的商业银行。

中国银行有近百年辉煌而悠久的历史，在中国金融史上扮演了十分重要的角色。中国银行于1912年由孙中山先生批准成立，至1949年中华人民共和国成立的37年间，中国银行先后是当时的国家中央银行、国际汇兑银行和外贸专业银行。中国银行以诚信为本，以振兴民族金融业为己任，在艰难和战乱的环境中拓展市场，稳健经营，锐意改革，表现出了顽强的创业精神，银行业务和经营业绩长期处于领先地位，并将分支机构一直拓展到海外，在中国近现代银行史上留下了光辉的篇章。1949年，中国银行成为国家指定的外汇外贸专业银行，为国家经济建设和社会发展做出了巨大贡献。1979年3月，为适应对内搞活、对外开放的政策，经国务院批准从中国人民银行中分设出来，成为国务院直属的国家专业银行之一，总行设在北京。1994年随着金融体制改革的深化，中国银行成为国有商业银行，与其他三家国有商业银行一道成为国家金融业的支柱。1994年和1995年，中国银行先后成为香港地区、澳门地区发钞银行。

为提高竞争优势，从2000年年初开始，中国银行围绕建立良好的公司治理机制采取了一系列的改革。2001年，中国银行成功重组了香港中银集团，将10家成员银行合并成立当地注册的“中国银行（香港）有限公司”。2002年7月，重组后的中国银行（香港）有限公司在香港联交所成功上市，成为国内首家在境外上市的国有商业银行。2004年7月，中国银行在与国际同业和国内同业的激烈竞争中，凭借雄厚的实力和优良的服务脱颖而出，作为我国银行业的优秀代表携手北京2008年奥运会，成为北京奥运会唯一的银行合作伙伴。2003年，中国银行被国务院确定为国有独资商业银行股份制改造试点银行，围绕“资本充足、内控

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



严密、运营安全、服务和效益良好、具有国际竞争力的现代化股份制商业银行”的目标，进一步完善符合现代企业制度要求的公司治理机制，稳步推进国有商业银行的股份制改造工作。2004 年 8 月，中国银行股份有限公司成立，标志着中国银行的历史翻开了崭新的篇章，启动了新的航程。

中国银行多年来的信誉和业绩，得到了来自业界、客户和权威第三方的广泛认同。曾先后 9 次被《欧洲货币》评选为“中国最佳银行”，连续 15 年进入《财富》杂志评选的世界 500 强企业。在全球新兴市场 250 大银行按所有者权益进行的排名中名列第一，在亚洲《银行家》杂志 300 大银行按所有者权益排名第二，是中国资本最雄厚的商业银行。同时还先后被《欧洲货币》和《资产》评为“中国最佳银行”和“中国最佳国内商业银行”；被美国《环球金融》杂志评为“2002 年中国最佳贸易融资银行”及“中国最佳外汇银行”；被《远东经济评论》评为“中国地区产品服务十强企业”；在中银香港重组上市后，先后荣获《投资者关系》“最佳 IPO 投资者关系奖”和《亚洲金融》“最佳交易、最佳私有化奖”等多个重要奖项。中国银行秉承“以客户为中心，以市场为导向，强化公司治理，追求卓越效益，创建国际一流大银行”的宗旨，依托其雄厚的实力、遍布全球的分支机构、成熟的产品和丰富的经验，竭诚为客户提供全方位、高品质的银行服务，与客户携手共创美好未来。

二、十三家股份制商业银行

经济实力增强，要求与其相适应的金融体系更加配套和完善，以适应快速增长的政治经济和社会发展以及金融市场的需要。1979 年以来，中国先后成立了 12 家股份制商业银行。

1. 交通银行

国务院于 1986 年 7 月决定重新组建交通银行，组建后的交通银行属于国务院的经济实体，是和国有四大商业银行相平行的全国性金融经济组织，总行设在上海。交通银行是我国实行股份制的商业银行之一，其业务不受专业分工的限制。

交通银行具有以下特点：一是实行股份制，由中国人民银行代表国家控股 50%，地方政府、部门和企事业单位可参股，个人入股限制在 10% 以内。二是作为一家全国综合性的大银行，不受专业分工的限制，既经营各种银行业务，又可经营保险、证券、投资、房地产、租赁、信托等各种非银行金融业务。三是机构设置上打破行政区划和隶属关系，可在经济发达的中心城市设立分行。四是在管理体制上实行两权分离，总管理处实行董事会领导下的行长负责制，在主要人事任免、业务政策、综合计划、董事规章制度、涉外事务等方面实行统一领导，各分支行在国家宏观调控下实行自主经营、独立核算。五是在资金营运上实行资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

负债比例管理，自求平衡，自我控制。

交通银行总行在董事会领导下设总经理1名，副总经理4名。总经理执行董事会决议和董事会授权事项，管理全行工作。交通银行在全国的各大经济中心、中心城市和沿海开放城市按其经济辐射和流向设置分支机构。目前，总行下设10多个管理分行，管理分行下辖若干个分支行，并根据业务发展需要，适当调整了一些管理分行的管理跨度，增设了一些办事处、分理处和储蓄所等营业机构。

2. 光大银行

中国光大银行是经国务院批准，1992年8月成立，总部设在北京。光大银行是中国光大（集团）总公司全资附属的国有商业银行性企业，是国内第一家国有控股并有着国际金融组织参股的全国性股份制商业银行。光大银行可根据业务发展需要，报经中国人民银行批准，逐步建立分支机构。光大银行设董事会和监事会，实行董事会领导下的行长负责制。10多年来，伴随着中国金融业的发展进程，光大银行不断改革创新、锐意进取，始终把自身发展与国民经济的增长紧密结合起来，在为社会提供优质金融服务的同时，取得了良好的经营业绩。截至2002年年底，中国光大银行已在全国23个省、自治区、直辖市的36个经济中心城市拥有分支机构350多家，成为对社会有一定影响的全国性股份制商业银行，在英国《银行家》杂志2002年7月评出的全球1000家大银行中，中国光大银行排在第205名。

3. 中信银行

中信银行（China CITIC Bank，简称为CCB）原名为中信实业银行，是中国国际信托投资公司（集团）全资附属的一家全国性商业银行，1987年2月经由国务院批准成立，总行设在北京。中信银行总行实行董事会领导下的行长负责制，可根据经济发展和业务开拓需要，经中国人民银行批准后，在国内外设置分支机构。目前，该行已在上海、深圳、大连、南京、青岛等地设立了分支机构，并相应设立了地、市分支行和城市、郊区办事处。

为体现商业银行的经营特色，2005年11月25日中信实业银行正式更名为中信银行，中信银行就成为这家拥有18年历史的股份制商业银行的新名称。更名后的中信银行以蓄势激进的姿态更加贴近市场，把握市场机会，参与国际化竞争，引进国际先进的经营理念、金融技术和管理经验，经营业绩和管理水平大幅提升，社会形象和业界评价显著提高。2006年以来，中信银行在国内外银行业的各项排名和奖项中名列前茅。2006年1月，中国《银行家》杂志公布了该刊物评选的2005年年度中国十大金融人物，中信银行行长入选。3月，由中国《银行家》杂志对国内商业银行核心竞争力排名，中信银行在参评的13家全国性商业银行中位居第四位。6月，国际金融界的权威杂志英国《The Banker》在京首度发布了“中国银行业100强”排行榜，中信银行以其2005年年末的业绩位列中国银行业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七位，同时在资产排名、最新平均资本利润率排名中亦位列第七，最新实际利润增长率排名位居所有上榜银行的第二位等。

改名后中信银行将在个人业务方面取得突破，计划在三年内实现个人业务目标1000亿元。具体而言，就是2006年完成200亿元，2007年和2008年各完成400亿元。中信银行将目前的客户群主要分为低端、中端和高端三类，中端和高端客户的门槛一般是存款50万元和100万元，而中信银行目前推出的一些新产品比如“贵宾理财”等都是主打中端客户。中信银行凭借理财业务异军突起，在个人业务方面获得了超常的发展。以该行某分行为例，2006年上半年就新增个人存款15亿元，是上年全年30亿元存量的50%，已提前半年完成总行规定的全年基本目标，到7月份就完成了全年的力争目标，而其中有60%的业务来自于理财业务的贡献。截至2006年年末，全行资产总额达到7300亿元，增量超过1100亿元，创历史最好成绩。自营存款达到6100亿元，增量超过1000亿元，总量和增量均列中小银行第二位。其中对公存款跨越了5000亿元大关，储蓄存款突破了1000亿元大关，成为第二家跨越1000亿大关的中小商业银行。各项贷款达到4600亿元，增量超过900亿元，增量在中小股份制银行中排名第一。

4. 华夏银行

华夏银行是经国务院批准的中国第一家由工业企业开办的全国性商业银行，1992年12月正式开业，总部设在北京。华夏银行是首都钢铁公司全资兴办的全民所有制金融企业，行政上归首钢总公司领导，业务上接受中国人民银行指导和检查，具有独立法人资格，实行独立核算，自主经营，自负盈亏。华夏银行作为全国性综合银行，实行总行、分行、支行三级管理，统一核算。根据经济发展和业务开拓需要，经中国人民银行批准，可在国内外设置分支机构和代表处。

1995年3月11日，经中国人民银行批准，华夏银行按照《中华人民共和国公司法》和《中华人民共和国商业银行法》的规定，以发起设立方式进行了股份制改造，完成了经营体制的转变，成为一家全国性的股份制商业银行。华夏银行的注册资本金达到25亿元人民币，股份由33家企业法人共同持有，包括首钢总公司、山东省电力公司、云南玉溪红塔烟草集团等国有大中型企业。经股改后的华夏银行实行董事会领导下的行长负责制，独立核算、自主经营、自担风险、自我约束，在业务上仍接受中国人民银行的监督和管理。

华夏银行的改革在不断推进，2005年完成了引资谈判。三家境外战略投资者，德意志银行及其关联实体德意志银行卢森堡股份公司、财务投资者萨尔·奥彭海姆股份有限合伙企业所受让的股份，分别占华夏银行总股本的7.02%、2.88%和4.08%。董事会同意首钢总公司等18家转股股东将5.872亿非流通法人股（占公司总股本的13.98%），协议转让给境外的三家战略投资者。股份转让后，华夏银行的前两大股东首钢总公司和山东电力集团公司的持股比例分别下降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为11.90%和9.52%。

华夏银行自成立以来，一直坚持“积极、稳健、优质、高效和全面发展”的经营方针，积极探索产业资本与金融资本相结合的商业银行发展之路，努力为国民经济的发展做出贡献。在市场营销上大力推行客户经理制，实施名牌客户战略，倡导和探索一体化、多层次的金融理财服务方式。华夏银行在北京地区设有18个营业网点。

5. 招商银行

招商银行股份有限公司是经中国人民银行批准成立，注册资本为1亿元人民币，总部设在深圳蛇口。1987年3月，招商局轮船股份有限公司在深圳招商局蛇口工业区正式挂牌。1994年，招商银行根据深圳市人民政府经济体制改革办公室［1993］73号文和深圳市证券管理办公室［1994］第90、132、133号文的批复精神进行股份制改革，调整了新增发行的股份数量和股权结构，改革后的股本为11.23亿元人民币。1996年，经中国人民银行批准，同意招商银行以资本金转增股本，转增后股本变更为人民币28.07亿元，1998年，中国人民银行又批准同意招商银行股本增加到人民币14亿元，1999年，募股后股本变更为人民币42.07亿元。2002年经中国证监会批准，招商银行于3月19日至4月1日期间，以每股人民币7.30元发行人民币股票普通股（A股）15亿股，每股面值人民币1元，扣除上市发行费用并加上筹集资金利息收入后，共募集资金现金净额107.69亿元人民币。上述股票于2002年4月9日在上海证券交易所上市，同年2月2日，招商银行的注册资本变更为57.07亿元人民币。2004年，中国银监会以［2004］106号文批准，招商银行将资本金11.41亿元人民币转增为股本，并相应将注册资本由人民币57.07亿元增至人民币68.48亿元。

招商银行遵循《商业银行法》及中国人民银行的有关政策规定，在商业银行许可的经营范围内开展业务。根据招商银行《中华人民共和国金融机构法人许可证》（B11115840001号）所载明的经营范围，主要经营吸收公众存款，发放短期、中期和长期贷款，办理结算，办理票据贴现，发行金融债券，代理发行、兑付、承销和买卖政府债券，同业拆借，提供信用证服务、担保、代理收付款项及保险业务，提供保险箱服务，外汇存贷款、外币兑换，国际结算，同业外汇拆借，外汇票据的承兑和贴现，外汇借款，外汇担保，结汇、售汇，买卖和代理买卖股票以外的有价证券，发行和代理发行股票以外的外币有价证券，自营和代客外汇买卖，资信调查、咨询、鉴证业务，离岸金融业务以及经人民银行批准的其他业务，发行国际信用卡，开办外汇信用卡的发行、代理国外信用卡的付款等项外汇业务。

6. 中国民生银行

中国民生银行于1996年1月12日在北京正式成立，是我国首家主要由非公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有制企业入股的全国性股份制商业银行，同时又是严格按照《公司法》和《商业银行法》建立的规范的股份制金融企业。多种经济成分在中国金融业的涉足和实现规范的现代企业制度，使中国民生银行有别于国有银行和其他商业银行，而为国内外经济界、金融界所关注。中国民生银行成立10年来，业务不断拓展，规模不断扩大，效益逐年递增，并保持了良好的资产质量。

中国民生银行自上市以来，按照“团结奋进，开拓创新，培育人才；严格管理，规范行为，敬业守法；讲究质量，提高效益，健康发展”的经营发展方针，在改革发展与管理等方面进行了有益探索，先后推出了“大集中”科技平台、“两率”考核机制、“三卡”工程、独立评审制度、八大基础管理系统、集中处理商业模式及事业部改革等制度创新，实现了低风险、快增长、高效益的战略目标，树立了充满生机与活力的崭新的商业银行形象。

截至2006年12月31日，中国民生银行总资产规模达7004亿元，净利润38.32亿元，存款总额5833亿元，贷款总额（含贴现）4474多亿元，不良贷款率1.23%，保持国内领先水平。同年底，中国民生银行已在北京、上海、广州、深圳、武汉、大连、南京、杭州、太原、石家庄、重庆、西安、福州、济南、宁波、成都、天津、昆明、苏州、青岛、温州、厦门、泉州设立了23家分行，在汕头设立了直属支行，机构网点达到287家。

2002年4月，根据国际通行蓝筹股标准评选出的“我心中的蓝筹股”，民生银行位列“十佳蓝筹股”第六位。6月，《上市公司》杂志评出的2001年年度“上市公司50强”，民生银行由上年度第13位上升为第八位。

2003年，全球竞争力组织对中国上市公司企业竞争力评价中，中国民生银行位居第三位。

2004年，在“中国最具生命力企业”评选中，中国民生银行排名第18位，获得了“2004年中国最具生命力百强企业”称号。7月出版的英国《银行家》杂志公布，按一级资本等项指标综合排序的全球前1000家商业银行中，中国民生银行位列第310位。

2005年，在《银行家》杂志公布的中国商业银行竞争力报告中，中国民生银行综合竞争力排名第二，其中资产质量、人力资源竞争力、公司治理竞争力排名第一；金融创新竞争力、服务质量竞争力排名第二；科技竞争力、内控机制竞争力排名第三。2005年，英国《银行家》杂志公布，在亚洲200家银行中按总资产排名，民生银行位列第28位。2005年年度中国企业信息化500强中，中国民生银行排名第22位。在“2005年年度财经风云榜”评选活动中，民生银行荣获“2005年度最佳网上银行”称号。

在英国《银行家》(The Banker) 2006年7月发布的全球1000家银行最新排名中，中国民生银行由2005年的第287位上升到第247位，在该杂志对中国大陆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的银行排名中，位列第八位。2006 年，中国民生银行荣获“扶贫中国行 2005 年年度贡献奖”、“中国最受尊敬企业”称号、“上市公司董事会治理价值排名”榜首。在“2006 民营上市公司 100 强”中位列第一名，并在市值、社会贡献两项表彰单中名列第一。在《福布斯》中文版评选的“2006 中国顶尖企业十强榜”上，民生银行位列第七名。2006 年 11 月 8 日，中国民生银行获得由中央电视台、北京大学民营经济研究院、《环球企业家》颁发的中国企业社会责任调查百家优秀企业奖。2007 年 3 月，中国民生银行获得 2006 年年度“中华慈善奖”提名奖。

7. 广东发展银行

广东发展银行，是经中国人民银行批准成立的中国第一批股份制商业银行之一，属于区域性商业银行，1988 年 9 月正式开业，总部设在广州市。该行拥有广东省各专业银行、香港奥海企业（集团）有限公司、香港中银集团、各大型企业等资产雄厚的股东，注册资本为人民币 35 亿元。广东发展银行实行董事会领导下的行长负责制，目前该行已在区域内建立了几十个营业机构和网点。广东发展银行坚持以改革促发展，以管理促效益，稳健经营，开拓进取，以崭新的体制和不平凡的业绩蜚声国内外。

广东发展银行的经营范围是《商业银行法》规定的所有银行业务。主要包括：吸收公众存款，发放各类贷款，办理国内外结算和票据贴现，发行金融债券，代理发行、兑付、承销和买卖政府债券，从事同业拆借，买卖、代理买卖外汇，提供信用证服务及担保，代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱服务等。广东发展银行实施“向外倾斜”的长期发展战略和办行方针，已在北京、上海、大连、南京、深圳等主要大中城市设立分支机构。在香港设有代表处，并与 400 多家国际性银行建立起了代理行关系。

8. 深圳发展银行

1987 年 12 月 28 日，中国历史上第一家向社会公众公开发行股票的商业银行——深圳发展银行宣告成立。这是中国资本市场发育和成熟的重要标志，是中国金融体制改革的一个重大突破。“敢为天下先”是深圳发展银行引以为自豪的企业文化。建行以来，深圳发展银行积极开发产品和服务创新，尝试观念和机制更新，探索风险管理及市场开拓模式的革新，建立起比较完善的法人治理结构，为该行的快速发展奠定了坚实的基础。18 年来，深圳发展银行已经由最初的 6 家农村信用社，发展成为在 18 个经济中心城市拥有 200 多家分支机构的全国性股份制商业银行，在自身规模不断扩大和综合实力日益增强的同时，也为客户、股东和社会奉献了丰厚的回报。

深圳发展银行坚持“业务发展专业化”的发展道路。率先引入的“产业链金融”经营理念，在能源企业得以成功运用后迅速推广至多个行业，推出的“以票据业务为核心的企业短期融资解决方案”，在得到客户广泛好评的同时，也引起

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业界的良好反响。深圳发展银行大力推广的个人贷款中心、财富管理中心、汽车融资中心以及在购房、购车、创业贷款等领域陆续推出的“发展理财”、“安居乐”、“车友乐”、“创业宝”等其经营模式都更加贴近市场。全国首创密码保障功能的“发展信用卡”得到中国银联的充分肯定，备受持卡人青睐。在“发展卡”基础上细分市场推出的“发展校园卡”，被权威媒体评为全国消费者最喜爱的“特色银行卡”第一名。深圳发展银行的国际业务、离岸业务稳健发展，市场份额与品牌的知名度不断提高，已成为全方位、多功能的银行服务机构。

随着信息技术的飞速发展，经过全方位精心设计与严格测试，深圳发展银行在业内较早推出了功能强大的网上银行——“发展网”，实现了现代科技与金融服务的完美结合。网上查询、网上支付转账、网上理财等，全面的产品网络和可靠的安全保障，使深圳发展银行的个人用户和企业用户可以全天候地体验到“穿越时空”的现代金融服务。深圳发展银行的公司业务、零售业务全面发展，配合网上银行体系、自助银行体系以及95501呼叫中心体系，深圳发展银行初步搭建起了全方位的金融产品服务网络。2004年，深圳发展银行获得最佳优秀财经网站、最佳呼叫中心的称号。提供全方位的金融服务，使深圳发展银行与客户建立起稳固的合作伙伴关系，从国有企业到民营企业，从基础建设到高新技术产业，深圳发展银行随着中国经济发展的脉搏稳步前进。

2004年，深圳发展银行成功引进了国际战略投资者——美国新桥投资集团，从而成为国内首家外资作为第一大股东的中资银行。这一举措不仅在风险控制、财务管理、市场开拓等各个领域为深圳发展银行注入了新的活力，更在中国金融业改革发展的历程中写下了崭新的篇章。2007年，“按照国际先进标准建设现代深发”的基本思路，深圳发展银行将通过打造一致的服务界面、共同的操作平台、统一的控制体系、标准的工作流程、明晰的市场定位、一贯的经营理念、一体化的人本环境和凝聚的企业文化，全面提高综合竞争力，实现为股东创造丰厚回报、为客户增添服务价值、为员工带来职业发展的美好前景。

9. 兴业银行

兴业银行是经中国人民银行批准组建，1998年8月开业，注册资本为15亿元，总部设在福建省福州市。兴业银行也是中国首批股份制商业银行之一。作为改革开放的产物，兴业银行始终按照“为金融改革探索路子，为经济建设多做贡献”的办行宗旨，坚持依法经营，稳健经营，文明经营，积极拓展业务，切实加强管理，防范金融风险，各项业务稳健持续发展。目前兴业银行在中国境内的上海、深圳、长沙、福州、厦门等地设有12家分行、57家支行、2家办事处、86家分理处、74家储蓄所等200多个机构网点，并在北京设有代表处，北京分行正在筹建中。此外，兴业银行还同境外的170多家银行机构建立了代理行关系。兴业银行在立足福建的基础上，将继续面向全国的经济中心城市发展业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

福建兴业银行属于股份制的区域性商业银行，实行独立核算、自主经营、自负盈亏的经营模式，是具有法人地位的独立的经济实体。兴业银行设股东代表大会，实行董事会领导下的行长（总经理）负责制。

10. 中国投资银行

中国投资银行是经国务院批准，1981 年 12 月正式成立，总行设在北京。中国投资银行是一家向外筹集建设资金，以办理外汇信贷投资为主，兼营其他金融业务的商业银行（具有专业性质）。1980 年，中国恢复了在世界银行的合法地位，开始了有计划、有步骤地在各个领域利用国际金融组织提供的中长期优惠贷款，如统一办理世界银行对中国的中小企业项目贷款等。中国投资银行就是在这样的背景下成立的。中国投资银行的体制分为总行、分行、支行三级管理的组织形式。其中分、支行机构主要设在我国经济比较发达的地区、沿海开放城市和经济特区。根据业务发展需要，经中国人民银行批准，中国投资银行可在国内外设置分支机构。投资银行实行董事会领导下的行长负责制。

11. 上海浦东发展银行

上海浦东发展银行是经中国人民银行批准，1993 年 1 月正式成立的全国性股份制商业银行，是自《商业银行法》和《证券法》颁布施行以后被批准上市的首家股份制商业银行。1999 年，该行被国家财政部确认为国有控股银行，同年被《上市公司》评为 50 强，其中总资产、总市值、净利润总额名列第一；2000 年，被《亚洲周刊》评为“中国大陆上市公司 100 大”第五强；被英国《银行家》杂志评为“亚洲银行 100 强”第 54 位、中国国内银行第 8 位。目前，上海浦东发展银行已在北京、上海、天津、重庆、南京、杭州、广州、昆明、济南、郑州、深圳、大连、宁波近 20 个全国大中城市设有分支机构，在沈阳、武汉、西安等地正在筹建新的分支机构。分支机构具有较好的业绩。

南京分行是上海浦东发展银行在全国设立的第二家省级分行，自成立以来，一方面千方百计大力筹措资金，增强资金实力；另一方面及时主动地组织贷款投放，先后为江苏地方经济建设累计注入信贷资金 300 多亿元，用于支持沪宁高速公路及其南京连接线、京福高速公路、宁连宁通公路、南京新机场、全省移动通信扩容工程、扬子石化、仪征化纤等十多个重点工程和大型建设项目，不仅为江苏经济发展做出了应有的贡献，而且也在支持经济建设中使自身得到了快速发展。目前各项存款余额已突破 100 亿元，资产规模达 110 亿元。

南京分行先后推出了包括助学、留学、汽车、住房、质押、保证等多种新型贷款在内的服务项目。2000 年，率先在全省金融系统中实行了客户经理制和综合柜员制，逐步摸索出一套既适合自身发展、又符合市场规律的经营模式。目前南京分行已在南京、南通、无锡地区设立了 13 家分支机构共 19 个营业网点，率先发行了全省第一张智能型信用卡——东方卡，并实现了全行范围内储蓄存款和东

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



方卡的通存通兑，开通了对公服务系统和国际结算电子化网络，安装了40台能提供昼夜服务的ATM机，为方便客户创造了必要条件。

12. 烟台住房储蓄银行

烟台住房储蓄银行于1987年10月经中国人民银行批准成立，当年12月正式对外营业。该行是为支持烟台住房改革，探索住房金融业务而设立的商业银行，具有专业性质，它是以经营房地产借贷及结算为主要业务的股份制商业银行。由烟台市政府、中国人民建设银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国人民保险公司等单位出资入股组建。该行实行独立核算、自主经营、自负盈亏、自担风险、自我约束、自求平衡的办行宗旨，具有独立的企业法人。烟台住房储蓄银行在辖区内设有办事处等营业机构，为当地市、县住房改革配套服务。

13. 蚌埠住房储蓄银行

蚌埠住房储蓄银行于1987年12月经中国人民银行批准成立。是我国最早成立的两家住房储蓄银行之一，是继烟台住房储蓄银行成立之后的第二家，其业务同样具有专业性质。该行实行股份制，内设董事会，实行董事会领导下的行长负责制，内部设计划科、营业部等营业机构，主要为该区的住房制度改革和房地产业办理资金的融通和业务结算。

三、四家外资商业银行

汇丰、渣打、花旗和东亚四家首批由银监会批准开业的外资法人银行，2007年3月29日在上海获得工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》。同年4月2日四家银行正式开业。

1. 汇丰银行

总部设于伦敦的汇丰集团是全球规模最大的银行及金融机构之一。汇丰集团在欧洲、亚太地区、美洲、中东及非洲76个国家和地区拥有约9500间附属机构。汇丰在伦敦、香港、纽约、巴黎及百慕达等证券交易所上市，全球股东约有200000，分布于100个国家和地区。通过以先进科技连接的国际网络，以及快速发展的电子商务能力，汇丰提供广泛的银行及金融服务，个人金融服务，工商业务，企业银行、投资银行及资本市场，私人银行，以及其他业务。汇丰集团还在世界82个国家和地区设有约10000个分支机构。

香港上海汇丰银行有限公司于1865年在香港和上海成立，是汇丰集团的创始成员，亦是该集团在亚太区的旗舰。

汇丰银行140多年来从未间断在内地的服务，其中国业务总部设于上海浦东，统筹内地业务。随着中国加入世界贸易组织后金融市场的不断开放，汇丰在内地的服务范围也迅速扩大，以满足客户在中国市场的需求。汇丰也是在内地投资最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多的外资银行之一，入股内地中资金融机构及自身发展的总投资已超过50亿美元，其中包括入股上海银行8%的股份，平安保险19.9%的股份，以及交通银行19.9%的股份。

目前，汇丰在中国内地共设有35个营业网点，其中14间分行设于北京、成都、重庆、大连、广州、杭州、青岛、上海、深圳、苏州、天津、武汉、厦门及西安；另有21间支行设于北京、大连、广州、上海、苏州、青岛、深圳和天津。汇丰不断扩大的分行网络在内地外资银行中首屈一指。融汇国际经验和对本地市场的深入了解，汇丰银行独具优势，能为客户提供广泛的银行和金融服务。

2. 渣打银行

渣打银行建基中国近150年。英国渣打银行有限责任公司集团在亚太、南亚、中东、非洲、英国及美洲等56个国家和地区拥有1400多间分支机构，雇员人数近60000名。渣打银行的管理层由来自100个不同国家和地区的人员组成，是世界最具国际性特色的公司之一。

英国渣打银行有限责任公司分别在伦敦及香港交易所上市，并名列富时指数前25家公司（以市值计算）之内。渣打银行提供个人及商业银行服务。在个人银行服务方面包括为个人及中小企业客户提供信用卡、私人贷款、按揭、存款及财富管理等服务；而商业银行则为各企业及机构客户提供包括贸易融资、现金管理、商业借贷、托管、外汇、债券市场投资及企业融资等服务。渣打银行在各高增长市场均发展蓬勃，并致力于成为客户的最理想商业伙伴。渣打银行拥有环球银行业务经验，并对各地区市场有深入的了解和认识。

渣打银行于1858年在上海成立中国第一间分行，150年来在中国内地从未间断营业。1949年新中国成立后，渣打银行得到允许继续留在上海营业，并应新政府要求协助打开新中国的金融局面。20世纪50年代，渣打银行对中国的贷款业务着重在化学及钢铁工业方面。80年代改革开放，渣打银行率先重建在中国的服务网络，加之已有的上海分行，渣打遍布于中国的15个城市，成为在华网络最广的外资银行之一。

今天，渣打银行的中国区总部坐落于上海，下辖12家分行（重庆分行筹办中），8家支行，3家代表处，拥有2200多名员工，为沿海及内陆地区提供服务。其中的7家分行可提供包括人民币业务在内的全面商业银行服务（即上海、深圳、北京、南京、厦门、珠海和天津分行）。渣打银行对中国有着长期的承诺，并致力于更强有力的发展。

3. 花旗银行

美国花旗银行集团是一全球性金融服务公司。截至1996年12月31日，集团在全世界拥有89400名雇员，在98个国家和地区约3200个网点为个人、企业、政府及金融机构提供各类金融服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



花旗集团是一家美国银行控股公司，1967 年根据特拉华州法律组成，现为其主要分支机构花旗银行的唯一股东。花旗集团受 1956 年《银行控股公司法》约束，接受联邦储蓄局的检查。花旗银行是联邦储蓄的会员行，接受货币审计局的管理和检查。

花旗集团的业务主要有两大范围，环球消费者业务以及环球企业银行业务。环球消费者业务为消费者提供全球性的、全面的服务，下设分行和电子银行、信用卡及消费卡，以及私人银行业务；环球企业银行业务为各公司、金融机构、政府以及全世界资本市场其他成员提供服务。

花旗银行作为唯一一家推行全球业务战略的银行，不单为遍及 56 个国家的 5000 万消费者提供服务，也在近 100 个国家为跨国、跨区及当地的企业客户服务。除了花旗银行，没有哪家金融机构的业务和资源足以在如此之多的地方，应付如此之多的需要。花旗银行已成为金融服务的世界品牌。花旗银行的名称即意味着服务，不仅是满足客户的需要，更要比客户预期的做得更好。主要的业务范围包括：

①电子银行业务。通过花旗银行的计算机，自动柜员机或花旗电话银行，在一年 365 天，一天 24 小时内都可得到安全而便捷的服务。

②信用卡业务。世界范围内，花旗银行的信用卡客户都可通过花旗银行发行的信用卡，或花旗银行与其他知名机构共同发行的信用卡满足其消费需求，并适应其不同的财务状况，花旗银行是全球最大的信用卡发行机构。

③私人银行业务。花旗银行在 32 个国家中从事私人银行业务的员工可通过银行的人才、产品及策略网络，令客户获得全球投资组合的第一手资料，花旗银行协助其寻求投资机会及识别投资风险。

④新兴市场业务。花旗银行在新兴市场服务客户接近 100 年，源远流长，并取得了长足的发展。因为花旗银行就像一家当地商业银行一样，持有营业执照，了解当地市场，并拥有训练有素的当地雇员，配合着跨区域性的优势向客户提供世界水平的银行服务，这是花旗银行与同业的不同优势。

⑤企业银行业务。目前花旗银行在 100 多个国家与全球性、区域性和地方性公司客户进行着合作。花旗银行在世界各地的市场所涉及的深度和广度是企业银行业务的基石。无论是在国内，还是在世界任何地方，均可得到花旗银行优质的服务和专业的建议。

⑥跨国公司业务。花旗银行同许多著名的跨国公司之间的成功合作，是基于花旗银行数十年来所积累的银行业关系和经验。这些公司大多希望向海外扩展，特别是向新兴市场扩展，因为那里的消费者和商品市场欣欣向荣。

花旗银行在世界各地的深远发展是最具竞争力的特点。就规模、产品、能力、产业知识和经验而言，花旗银行都比竞争对手领先一步。花旗银行的目标是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将花旗银行的产品和服务推向全世界。简而言之，花旗银行全球独一无二的网络可随时为客户提供其所需的服务。

4. 东亚银行

东亚银行于1918年在香港成立，一直以来致力于服务香港客户，并于内地及海外提供企业及个人银行服务。东亚银行现为全港最大的独立本地银行，截至2006年12月31日其综合资产总额达港币2942亿元（378.3亿美元）。东亚银行于香港联合交易所上市，为恒生指数成分股之一。目前，东亚银行在香港设有逾120间分行和显卓理财中心，员工人数超过3800名，集团在全球则聘用逾7900名职员。

在中国业务方面，东亚银行8间内地分行获准为外国人、内地和外商投资企业提供人民币银行服务。2002年，在内地推出个人客户“电子网络银行服务”，2004年年初，又在内地推出“企业电子网络银行服务”，全力为内地企业客户提供独特、便捷而可靠的电子理财方案。早在1920年，东亚银行已看准国内市场庞大的发展潜力，在上海成立首间分行，多年来，该分行业务从未间断。凭着在国内超过80年的经营经验，东亚银行为客户提供“一条龙”服务，其中包括全面的银行服务、投资顾问服务、国内房地产代理及物业管理服务。

在国际业务方面，东亚银行于2001年收购大兴银行（Grand National Bank），进一步扩展集团在美国西岸的银行业务，并在2002年将此附属银行更名为美国东亚银行（The Bank of East Asia（U. S. A.）N. A.）。2003年，将美国东亚银行总行由加州迁往纽约，并在纽约市开设了首间分行。

集团通过美国东亚银行和加拿大东亚银行的分行网络，以及其设在洛杉矶、三藩市和纽约各分行，竭力为北美洲的客户提供银行服务。此外，东亚银行亦在英国、英属处女群岛及东南亚国家设有分行及代表处，由此组成的庞大国际网络足以服务全球客户。

东亚银行以提供全面的零售及商业银行服务而著称，竭诚满足不同客户的需要。该行分设个人银行、企业银行、财富管理、投资银行及中国业务等部门，零售及批发银行服务款款具备。

除了前述的主要产品和服务外，东亚银行集团亦通过其附属公司蓝十字（亚太）保险有限公司，提供完善的保险服务。随着从三大国际会计师行收购相关业务，并于2002年成立卓佳专业商务有限公司，集团亦成为香港及大中华地区商务、企业及投资者综合专业服务公司之翘楚。

东亚银行将紧贴市场最新发展，不断开拓崭新产品和服务，全面切合客户的不同需要。目前，东亚银行集团在全球设有超过180间分行及代表处，包括香港的逾120间分行和显卓理财中心、在大中华区的其余36个营业据点、和遍及美国、加拿大、英国、英属处女群岛以及东南亚国家的国际网络。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



东亚银行获得中国人民银行批准其北京代表处升格为分行后，已于2003年2月28日开始对外营业。同年4月11日，东亚银行在人民大会堂隆重举行北京分行开业典礼。东亚银行有关人士表示，北京分行可说是该行在中国内地的旗舰分行。随着北京分行的投入服务，将配合东亚银行现时位于上海、深圳、厦门、广州、珠海、大连及西安的分行网络，以及位于福州、天津、青岛、武汉、重庆和成都的代表处构成的庞大经营网络，东亚银行还将继续拓展其分行网络计划，向国内的个人及企业，以及在中国的海外人士提供专业的银行服务。

东亚银行深信，拓展偌大的中国市场，对外商而言不单是一项挑战，也是一个黄金机会。中国拥有13亿人口，市场潜力庞大，加上近几年经济持续高速增长，人民生活水平不断提高，配合日臻完善的投资环境，中国早已成为外商争相进入的热门投资地点。

东亚银行总行有关人士在北京分行开业典礼上表示，东亚银行在龙的家乡，85年的悠久历史和相同的文化背景，使得东亚银行当之无愧地成为“中国人的银行”，而这正是其领先于其他外资银行的一大优势。为此，东亚银行的发展将力求注重本地化。

第三节 保险证券机构

保险机构的成立及其有效运行，在稳定社会秩序，促进经济发展，安定人民生活，保障人民健康等方面都发挥着重要作用。本节将重点介绍几家保险公司及其主要业务。证券是近几年来兴起的一种个人理财业务，本节也将选择几家证券公司进行介绍。

一、保险公司

1. 中国平安保险公司

平安保险公司成立于1988年3月21日，同年5月27日对外正式营业。公司在北京注册，总部设在深圳。1992年6月4日，经国务院批准更名为中国平安保险公司，公司经营区域为全国及设有分支机构的海外地区和城市，可经营一切险种（含各种法定保险）及国际再保险业务。平安公司是中国首家股份制保险公司，也是中国第一家有外资参股的全国性保险公司，目前已形成以保险、金融、证券、信托、投资和海外业务为一体的多元架构。

中国平安保险公司是一家充满活力和朝气的公司。这里聚集了一大批优秀的人才，18年来，平安业务得到快速成长，总资产增加了1500倍，保费收入增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了5000倍，目前已拥有20万销售队伍和1500万忠实客户。在中国保险业开放程度最大、竞争最激烈的上海市场，平安寿险占据了半壁江山，同时，在北京、大连等中心城市的市场份额也稳居首位。《亚洲周刊》（Asia Week）评选的1999年亚太地区寿险百强中，平安名列第24位，资产盈利率在前25大保险公司中雄居第二。

中国平安保险公司被众多媒体誉为中国最具文化气息的企业之一。平安文化吸收了中国优秀传统文化和西方现代管理思想的精华，形成了独具个性的特色。平安文化以价值最大化为导向、以追求卓越为过程，本着“对客户、股东、社会、员工”负责的原则，强化“竞争、激励、淘汰”三大机制，致力于建设国际一流的金融服务企业。

中国平安保险公司是财务稳健的保险公司。平安建立了科学、明晰的组织架构和专业化的决策、投资体系，以及规范化的风险控制体系，保证了决策的科学性和有效防范风险。平安是目前国内中资保险公司中唯一一家连续8年按国际标准出具财务报告和精算报告的保险公司。平安的不良资产比例低于1%，资产质量名列亚洲企业前茅。

中国平安保险公司是一家极具创新意识的公司。平安在国内首家推出投资连接保险、健康保险等，在保险产品设计中首创利差返还、减额缴清等，保持了在中国寿险产品转型后的市场领先优势。平安积极致力于构建高科技的服务平台，为客户提供专业化的产品和服务。平安将以电话中心和互联网中心为核心，依托门店服务中心和专业直销业务员，建立具有统一的品牌管理系统和服务界面的平安3A服务体系，使客户无论何时、无论何地、无论以何种方式，都可以享受到平安保险公司的满意服务。

中国平安保险公司拥有一支高素质、专业化的员工队伍，普遍具有较高的知识结构层次和较强的专业技能。平安还是中国极具国际化的保险公司。平安拥有一支国际化的人才队伍，公司从1995年就开始引进外籍员工，并为外籍人才创造了良好的中西文化交融氛围，一大批国际著名的专业人才加盟平安，成为平安参与激烈市场竞争的重要力量。平安也十分注重加强国际合作，聘请了麦肯锡等国际著名的公司进行管理咨询，并与国际上160多家保险公司建立了友好往来。

2. 太平洋保险股份有限公司

中国太平洋保险（集团）股份有限公司是按照财险、寿险分业经营的要求，在1991年4月成立的中国太平洋保险公司的基础上组建而成的保险投资控股集团公司，公司本部设在上海。公司确立了“诚信天下，稳健一生”的企业核心价值观，坚持稳健经营，以效益为中心，努力为国家的发展和社会稳定提供风险保障。中国太平洋保险（集团）股份有限公司多次被标准普尔公司评为世界保险200强，先后列第104位、48位、45位，并被“商业创新方向”国际组织授予国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



际质量金星奖、白金奖、钻石奖及欧洲国际质量技术杰出钻石奖。2003 年还荣获全球评级公司颁发的保险行业“质量与效率国际金奖”。

（1）主要机构

中国太平洋保险（集团）股份有限公司主要由公司董事会、监事会和总经理组成，股东大会是公司的最高决策机构。董事会下设董事会办公室，监事会下设监事会办公室，总经理室下设办公室、人力资源部、监察室、法律事务部、发展战略部、宣传部、计划财务部等 20 多个部门和中心以及华东、华北、西南等地特派员办事处，共计有 28 个办事机构。中国太平洋保险（集团）股份有限公司下属中国太平洋财产保险股份有限责任公司和中国太平洋人寿保险股份有限责任公司两大专业性的保险公司。

（2）经典项目

①航空航天险业务。公司独家承保和参与承保了海内外 22 颗通信卫星的发射险、返回险、第三者责任险。1995 年 1 月 26 日，公司为香港亚太通信卫星有限公司承保的“亚太 2 号”通信卫星，发射后发生星箭爆炸，造成星箭全损。公司在短短 50 天时间内迅速兑现 1.62 亿美元赔款，得到社会各界的高度赞扬。公司每年与民航总局签订一揽子保险协议，承保北京首都国际机场、上海虹桥国际机场、上海浦东国际机场、沈阳仙桃机场、成都双流机场等 16 个机场的责任险。2002 年 8 月 13 日，公司作为“第四届中国航展特约保险服务商”，独家承保 2002 年第四届中国航展一揽子保险，总保险金额为 665 亿元。

②财产险业务。公司为印度尼西亚金光集团所有在华项目提供一揽子保险服务，包括财产保险、团体人身保险、团体人身意外伤害险和养老金保险。1997 年，公司为国家海洋局“雪龙号”赴南极进行第 14 次科学考察提供价值 1 亿元的保险，包括船舶一切险和 125 名科考队员及所有船员的人身意外伤害保险。公司参与承保了亚洲第一、世界第三高塔——上海“东方明珠”广播电视塔财产险。2002 年，太平洋财产险的业务有了长足的发展，先后承保了浙江桐柏抽水蓄能发电站、上海黄浦江上第五座大桥——卢浦大桥、上海通用汽车有限公司、“风云一号 D”气象卫星、三峡广东直流输电荆州换流站、太原卫星发射中心、华能德州电厂等重大项目。

③人身险业务。中国太平洋保险（香港）有限公司与国家卫生部国际交流中心合作开发了“港澳同胞内地意外急救医疗保险”的新险种，这是国内各保险公司中第一个在香港推出的全国性的保险服务项目。公司积极参与国家医疗制度改革，探索基本医疗保险与商业医疗保险相结合的医疗保障体系，已先后在厦门、珠海、石家庄、楚雄、玉溪、淮南、大同等地推出了城镇职工补充医疗保险，深受当地政府、市民好评。2002 年 1 月 23 日，2002 年“太平洋保险杯”四国女足锦标赛在广州揭幕，公司为参加这次锦标赛的来自中国、美国、德国和挪威的运

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动员、教练员、裁判员、官员、新闻记者、大会工作人员和观众等6万余人提供了总保险金额达64亿元的人身意外伤害保险、医疗保险、公众责任保险等风险保障。

3. 中国人寿保险股份有限公司

中国人寿保险股份有限公司是根据《中华人民共和国公司法》，于2003年6月30日在北京注册成立，公司总部设在北京。中国人寿保险股份有限公司是目前中国大陆最大的商业人寿保险公司之一，隶属国务院，前身是成立于1949年10月的原中国人民保险公司及其分设于1996年2月的中保人寿保险有限公司。经过50余年的发展，公司的机构网络发展已遍布全国，成为中国寿险市场的几大家之一。中国人寿吸收中国传统文化和世界先进文化成果的精华，结合自身的优秀传统，形成了以“成己为人、成人达己”为核心的新型企业文化。中国人寿的企业使命是：造福社会大众，振兴民族寿险。

2003年12月17日及18日，中国人寿保险股份有限公司分别在美国纽约证券交易所和香港联合交易所两地成功上市，是国内第一家在港、美两地同时上市的金融企业。2005年，美国《财富》杂志公布2004年全球500强排名，中国人寿销售收入排名世界500强第212位，领先中国保险业。公司遍布全国的广泛分销网络由个人代理人、直销人员及专业和兼业代理机构组成，提供个人人寿保险、团体人寿保险、意外险及健康险等产品和服务。截至2005年6月30日，公司已拥有超过6554万份有效的个人和团体人寿保险单、年金合同及长期健康险保单，1.5亿份个人和团体意外险及短期健康险保单，拥有和管理的有效长期寿险保单超过1.2亿份。作为中国最大的人寿保险公司，公司不但是领先的个人人寿保险与年金产品供应商、领先的团体人寿保险和年金产品供应商、领先的意外险供应商、领先的健康险供应商，更通过控股的中国人寿资产管理有限公司成为了中国最大的保险资产管理者及中国最大的机构投资者之一。在世界著名金融杂志《欧洲货币》组织进行的2003年年度亚洲企业评选中，该公司被评为亚洲最好的保险公司。在2004年9月1日《亚洲金融》评选的亚洲寿险公司50强（不包括日本）中，中国人寿排名第一。

公司目前主营人寿保险、养老保险、健康医疗保险及人身意外伤害保险等四大类数十个险种，并研究开发出分红保险等融投资和保障于一体的新型理财产品。公司注重公共关系建设，与社会各界建立了良好的合作关系，并保持经常性联系和友好往来。公司得到政府相关部门高度重视和支持，也为国家经济发展做了大量的配合工作，如开发推广中小学生住院医疗保险，外资企业养老保险等。公司热心于公益活动，以实际行动回报社会，提升了保险事业的社会意义，为社会稳定、健康发展做出贡献。“长风破浪会有时，直挂云帆济沧海”。在长期发展中，中国人寿形成了创新、拼搏、务实、奉献的企业精神，在遵从“能力决定岗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位，贡献决定价值”的激励型用人机制的同时，还为员工做出明确的生涯规划：只要通过自身的全新投入，必然会拥有一个美好的未来。

4. 新华人寿保险股份有限公司

新华人寿保险股份有限公司成立于1996年8月，总部设在北京，是一家国际化大型股份制专业寿险公司，经营范围包括各类人寿保险、健康保险和人身意外伤害保险业务。新华人寿是国内首家经中国保监会批准向外资招股成功的中资寿险公司，注册资本金人民币12亿元，外资股份达24.9%，世界著名金融机构、瑞士第一大金融集团苏黎世金融服务集团为公司最大的外资股东。2004年9月底，新华保险控股有限公司获准筹备。

（1）主要业绩

公司成立以来，一直保持着快速、协调和健康的发展态势，不仅实现了高速度和高效益，而且较好地实现了规模与速度、规模与质量、眼前和长远相结合的协调发展。2000年，新华人寿保险股份有限公司成功地吸收外资参股，实现了资本的国际化，使现有股东达到了15家，其中有中资股东12家，外资股东3家。中资股东主要是大型国有企业和股份制企业；外资股东主要是苏黎世保险公司、国际金融公司、明治安田生命保险公司。

2004年年底，新华人寿保险公司年度保费收入达189亿元，同比增长9.5%，高于寿险业平均增长速度，公司总资产达397.8亿元。已设立分公司34家、中心支公司152家、营销服务部584家。公司内外勤员工达12万人。在快速发展的同时，新华人寿保险公司坚持以效益为中心，连续8年保持盈利。2004年入选中国企业500强，同时，公司被评选为50家“最具世界影响力的中国著名企业”之一，荣获“中国保险行业最具影响力品牌年度大奖”，荣登“北京百强企业”龙虎榜，名列第八位。

公司始终坚持以客户为中心的服务理念，在产品开发工作中把客户需求作为出发点；业务管理工作在流程设计、理赔、保全服务等方面以方便客户为第一原则；培训工作把客户至上理念贯穿到对销售人员的培训中。公司强化内部客户的理念，把一线销售人员作为客户，为他们提供更方便、更快捷的服务支持，因为只有让销售人员对公司的服务满意，最终才能让客户满意。公司各方面工作做到管理跟着服务走，服务围绕客户转。公司成立之初，就设立了客户服务中心和体检中心，为客户提供咨询、查询、体检、保全、续期、理赔等全方位的服务；通过定期举办客户回访、问卷调查、客户联欢活动，并向客户寄送《新华保险》客户专刊和《新华时尚》杂志，增进公司与客户的感情，提高服务水平。1998年8月，新华公司与亚洲国际急难救助集团签署合作协议，为客户提供急难救助服务；1999年，营业总部体检中心获得北京市卫生部门颁发的医疗机构营业许可证，将有助于公司利用现有的医疗体检基础，探索为客户提供更方便灵活的医疗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

服务。

1999 年 8 月，新华公司客户服务体系通过 ISO9002 国际质量认证，成为国内首家获此认证的中资寿险公司。ISO9002 标准的实行，使新华公司能够以清晰的管理规则和严格的考核制度，为客户提供高效率、高标准和数字化的服务，这是公司客户服务走向国际化、标准化和规范化的重要举措。2001 年，公司制定了包括客户服务全过程的“客户服务标准规范”，统一了公司全系统的客户服务工作；启动了服务窗口建设，使服务柜面、电话中心的形象有了新的变化；对客户电话服务系统进行了全面改进，并已在部分分公司挂机；配合公司成立五周年组织开展了“客户服务月”活动，完善服务手段，改进服务质量，收到了良好效果。2002 年，新华保险公司全面启动了客户服务体系建设，完善了续收管理基础平台，建立了与服务平台建设相配套的规章制度以及保全作业、投诉管理等制度，初步形成客户服务管理的制度体系框架。

（2）经营理念

一是以“发展”为第一要务，实现了快速、持续、健康发展。2005 年上半年，新华人寿保险公司保费收入为 92.9 亿元，市场占有率为 5.31%，位居国内寿险市场第四位。在全国拥有 34 家省级分公司，159 家地市级中心支公司，734 家营销服务部，内外勤员工达 14 万人。在 2004 中国企业 500 强排名中，新华人寿保险公司名列 102 位。截至 2005 年 8 月，公司资产总额为 500 亿元。二是率先实现资本国际化，实现了壮大公司实力的第一次飞跃。2000 年年底，在历经三年的努力后，新华保险签订了向外资转股协议，苏黎世保险公司、明治安田生命保险公司、国际金融公司三家国际著名的跨国金融保险机构成为新华人寿的新股东。新华公司在国内保险公司中率先完成了对外增资扩股，初步实现了资本国际化，并通过外资入股为新华带来了国际化的管理资源。三是公司机构建设进展顺利，集团架构已初步确立。新华保险的目的，不仅仅是给客户提供优质的寿险产品和服务，更要为客户提供更多更好的保险服务，甚至综合性金融服务。从 2003 年开始，新华保险启动了集团建设工作，2003 年年底，新华保险经纪公司正式成立；2004 年初，云南、重庆两家专属代理公司相继开业，2004 年 9 月底，新华保险控股股份有限公司经中国保监会批准筹建。控股公司下设寿险、财险、健康险、年金、资产管理公司、代理公司、经纪公司等专业子公司，将为客户提供更为全面、优质的风险保障和投资理财服务。四是产品创新初见成效，形成了为客户创造最大利益的产品品牌。自成立以来，新华保险便紧跟国内外经济发展动态，以市场为导向、适应公司长期发展战略，初步构建了包括传统产品及新型产品在内的团体、个人、代理全方位的产品体系，实现了产品均衡配置。“健康天使”重大疾病保险、“锦绣年华”分红型养老年金保险、“福如东海”分红型终身寿险，银行柜台销售的“红双喜·望子成龙分红型两全保险”和“红双喜·养老

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



无忧分红型两全保险”。这些新产品进一步丰富了新华保险产品体系，赢得了良好的市场反响。在国内寿险市场，新华保险的产品越来越展现出较强的竞争优势和市场前景。五是以理念和手段创新为途径，致力于打造客户服务核心竞争力。公司自成立以来，始终致力于在基础建设和创新手段等方面提升客户服务水平。公司不断完善电话服务中心、柜面服务中心和网站三大服务平台的建设，为客户提供周到、便捷的服务。2003 年，客户服务体系全面启动了 ISO9000 体系认证的服务目标管理，2004 年完成总、分、支三级机构客户服务体系的 ISO9000 认证，全面提升客户服务整体质量水平。六是坚持以人为本，形成了以“责任”为核心价值观的企业文化。九年来，新华保险在业界建立了良好的品牌和成熟的企业文化。“立信于心，尽责至善”成为公司每一位员工的品牌宣言，“发展观”是公司的世界观，“责任”是公司的核心价值观。

5. 中国人民财产保险股份有限公司

中国人民财产保险股份有限公司（简称人保财险），是由原中国人民保险公司（已变更为中国人保控股公司）发起设立的目前国内最大的非寿险公司。中国人民财产保险股份有限公司作为国内第一家海外上市的金融企业，人保财险于 2003 年 11 月 6 日在香港成功发行股票。公司始终遵循“以市场为导向，以客户为中心”的经营理念，经过多年发展，形成了多方面雄厚的经营管理优势，人保财险改革发展的成功实践有赖于公司不断深化“求实、诚信、拼搏、创新”的企业精神。目前公司正向国内领先、国际一流的知识型、现代化非寿险公众公司的战略目标迈进。公司具有以下优势：

①品牌优势。PICC 品牌具有 56 年历史，在国内享有显著声誉，在国际上具有一定影响。人保财险是全球各大船东协会在中国的保赔通讯代理，在国际保险市场享有良好声誉，特别是公司在海外上市后，PICC 进一步成为国内外保险市场和资本市场的知名品牌。

②市场优势。人保财险是国内最大的非寿险公司，在非寿险市场处于领先地位，主导着非寿险市场的发展。公司主要经营财产保险、意外伤害保险和短期健康保险业务，在大型商业风险、政府采购、行业统保等集中型业务以及车辆保险、家财险等分散型业务领域，处于绝对领先地位。

③人才优势。多年来，人保财险培养了大批优秀骨干人才，拥有一大批具有丰富经验的管理人才和遍及非寿险业务链每个环节的技术人才，拥有一支掌握非寿险业核心技能且爱岗敬业、团结奋进的员工队伍。

④产品优势。截至 2004 年年底，人保财险共开发保险条款 1246 个，其中主险 567 个，附加险 679 个；全国性险种 725 个，区域性险种 521 个。目前，公司平均每天开发推广 1 个新产品。公司是国内第一家引入精算技术开发产品的非寿险公司，可以为客户提供全方位、高质量且科学定价的保险保障服务。同时，公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司积累了海量经营数据，具有坚实的决策分析基础，对中国非寿险市场发展规律有着较好的把握和认识。

⑤技术优势。人保财险在国内非寿险业承保、理赔、产品开发和再保险等核心技能方面拥有比较全面和成熟的经验，还拥有比较成熟的信息技术平台，为业务发展提供强有力的技术支持。公司是中国民航联合保险机队保险的首席保险人，也是国内非机队航空险和商业航空险市场上主承保项目最多的保险人，在航空航天、核电站、能源、远洋船舶、大型工商企业、政府采购等重要保险业务领域，具有国内领先的技术优势。

⑥网络优势。人保财险拥有遍及全国的机构网点，包括324个地、市级承保、理赔、财务“三个中心”，4500多个分支机构，拥有多样化的营销渠道，形成了强有力的销售和服务网络，足以支撑全国范围的“通保通赔”与“异地出险、就地理赔”等保险增值服务。

⑦客户优势。公司拥有国内非寿险市场最大规模的客户群，建立了广泛、稳定的客户关系，具有强大的适应市场变化、满足客户需求的产品开发和客户服务能力。

⑧服务优势。公司率先在全国开通365天24小时服务专线95518，现已遍布国内324个地市，并通过ISO9000质量管理体系认证，向客户提供快捷、优质、全面、广泛、高效的咨询、投诉、回访、救援、预约投保等多功能、个性化的服务。公司还推出了以全员全流程服务为内涵的“金牌服务工程”，以确保客户服务从规范、效率、质量等三个方面不断提高，继续保持同业客户服务第一品牌。

二、证券公司

1. 银河证券有限责任公司

银河证券公司总部设在北京。是由中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国人寿保险公司及其全资的中国华融信托投资公司、中国长城信托投资公司、中国东方信托投资公司、中国信达信托投资公司、中国人保信托投资公司等5家公司下辖的证券业务部门及证券营业部，在其合并的基础上组建而成的全国性综合类证券公司。

银河证券公司的性质为国有独资，是经中国证监会批准，国家工商行政管理总局注册登记的专营证券类业务的有限责任公司，成立于2000年8月，注册资本金45亿元人民币。中华人民共和国财政部为银河证券公司的出资人。2000年8月~2003年3月，中央金融工委是银河证券公司的上级主管部门。2003年3月，中央金融工委撤销后，银河证券公司由中国证监会主管，国务院派驻国有重点金融机构监事会对银河证券公司的重大经营事项进行监督。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银河证券公司的主要业务范围包括：证券代理买卖；代理还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证、代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销和上市推荐；企业重组、收购与兼并；投资咨询、财务顾问；资产管理；发起设立证券投资基金和基金管理公司等。在全国28个省、自治区、直辖市的60个城市拥有证券营业部和服务部共213家。2000～2003年，银河证券公司连续四年代理证券交易量全国排名第一。公司成立以来，共承担了上百只股票、债券发行和上市的主承销、副主承销、分销和上市推荐工作。银河证券公司现有员工5000余人，66%具有7年以上的证券从业经历，其中总部员工博士、硕士占44%。银河证券公司以雄厚的资金实力、一流的人才队伍、丰富的专业经验、稳健的经营作风为客户提供专业化服务。

2. 国信证券有限责任公司

国信证券有限责任公司为全国性大型综合类证券公司，注册地在深圳市，注册资本20亿元人民币。公司前身为1989年成立的深圳国际信托投资公司证券业务部，1994年，为适应证券经营机构分业管理和自身业务发展的要求，正式成立深圳国投证券有限公司，注册资本为1亿元，1997年7月公司完成第一次增资扩股工作，注册资本增至8亿元，并于同年12月正式更名为“国信证券有限公司”，1999年11月公司完成第二次增资扩股工作，注册资本增至20亿元，公司全称为“国信证券有限责任公司”。2004年年底，公司总资产达到63亿元，净资产21亿元。

公司股东由极具实力的大型企业深圳国际信托投资有限责任公司、深圳市投资管理公司、深圳市机场股份有限公司、云南红塔投资有限责任公司、中国第一汽车集团公司和北京城建投资发展股份有限公司共6家公司组成。在十多年的发展过程中，国信证券形成了自己的独特优势。

①规范科学的经营管理。国信证券高度重视健全内部管理体制和完善风险防范机制，制定并实施、完善了涵盖投资银行业务、交易经纪业务、证券投资业务、资产管理业务和资金、财务、人事、行政、审计、信息技术及日常运作等各个方面的一整套规章制度。建立了集中统一与独立经营相结合、责权利分明、运转高效的事业部制业务管理体系和适应证券业竞争的流程管理、绩效管理、薪酬分配体系，以及科学的业务经营风险监控体系，形成了一套具有自身特色的、合乎证券业规范运作要求的制度化管理体系。制度和体系的建立，为公司的持续稳定发展提供了保证。

②持续增长的经营业绩。国信证券的投资银行业务，在1998～2002年连续五年名列全国主承销总户数第四名。在2000年全国主承销商信誉积分排序中名列第一名。国信证券坚持走“精品营业部”发展道路，公司单个营业部的平均交易额和平均盈利能力自1998年起连续五年全国排名第一。自1996年以来的7年时间，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司实现利润总计33亿元，税后利润总计28亿元。国信证券是全国第一批综合类证券公司，是全国第一批进入同业拆借市场的证券公司，是全国第一批允许开展网上经纪业务的证券公司，并当选为中国证券业协会副会长单位和上海证券交易所理事单位。

③人才荟萃的专业团队。公司现有员工800多人，本科以上学历人员占71%，硕士以上学历人员占23%，其中公司本部员工300多人，本科以上学历人员占85%，硕士、博士学历人员占41%。公司在经营、管理和业务方面都有一批优秀的人才，建立起了一支高素质的人才队伍，成为公司进一步发展壮大的基石。国信的经营理念是创造价值，成就你我；国信愿景是一流的业务，一流的管理，一流的人才，一流的绩效；国信的经营观念是绩效中心，规范运作，安全第一，开放经营，管理为本。

④独具特色的国信文化。国信证券在发展中逐步形成了具有自身特色的“国信文化”。以“信”为核心，注重“信念、诚信、自信、信誉”的价值观；以提高经济效益为中心，在经营中坚持“规范、稳健、开拓、创新”，依法经营，在规范前提下不断寻求市场开拓，在稳健基础上不断寻求业务创新的经营观；坚持“唯贤是用，唯才是举”，能者上庸者下，能者进庸者出，看学历、看资历更重绩效的人才观；以人为本，管理工作、管理政策、管理程序坚持公正、公平、公开的“三公开”原则；坚持用是否有利于提高经济效益和工作效率，是否有利于提高员工的积极性、创造性，是否有利于促进公司持续健康发展的“三个有利于”作为衡量和判断是非好坏标准的管理准则。国信文化为公司的改革发展奠定了良好的思想基础和文化氛围。

3. 第一创业证券有限责任公司

第一创业证券有限责任公司是经中国证监会批准，由北京首创集团等多家实力雄厚的股东投资设立的综合类券商。第一创业证券是深圳辖区首家规范类券商，深圳市政府的财务顾问，因独特的经营理念和新型的发展道路被媒体誉为“第五代券商”。公司是中小企业板第一家上市公司新合成的保荐机构，推出市场上第一家认沽权证：新钢钒认沽权证。担任了航民股份IPO、孚日家纺IPO、雪莱特IPO、新钢钒32亿可分离交易可转债的保荐机构和主承销商，是国内有较强竞争力的创新型证券公司。公司开展购并业务有9年历史，完成了近20家经典购并案例，积累了丰富的购并经验和广泛的合作伙伴，塑造了有特色的并购业务品牌。公司是中国债券市场最重要的成员之一，连续三年被评为全国银行间同业拆借中心优秀交易成员，在券商中连续3年排名前四位。公司经纪业务历经多年熊市仍保持了连续增长，年均增长22%。第一创业恪守“一流机制、一流人才、一流服务造就一流品牌”的经营理念，遵循“以客户为中心、以创新为动力”的经营方针，致力于为客户提供优质全面的金融产品和服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①营业环境。第一创业证券北京月坛南街营业部紧邻北京的金融中心金融街，营业面积1200多平方米，位置优越，车位充足，交通便利，环境幽雅，设施一流，软件齐全，服务周到，费用合理，承接金街贵气，助君投资增值。该营业部实行一对一投资顾问负责制，无论资金量大小都可以配备一名知心朋友般的投资顾问，由他全天候无节假日专职负责您所有的信息咨询和手续办理，真正做到客户服务工作责任到人。

②主要产品。其一，股票。第一创业证券拥有齐全的证券业务牌照和强大的研发投资团队。通过参与上市公司的保荐上市和并购重组，能够获得第一手的研究资料和第一时间的投资信息，为客户提供无风险和低风险的股票套利机会。其二，权证。第一创业证券参与众多上市公司的股改和权证创设工作，对股票权证有独到的研究，可以为客户提供悉心指导。其三，债券。第一创业证券拥有企业债的主承销资格，债券方面业绩突出，享誉业内外，客户投资企业债、国债、可转债或者回购都将得到优质的专业服务。其四，基金。第一创业证券是银华基金公司的大股东，还代销国内几乎所有的主流开放式基金，可以交易所有的ETF、LOF和上证基金通的基金产品，还设有专门的封闭式基金研究小组，帮助客户将封闭式基金折价套利顺利进行到底。其五，保险。第一创业证券拥有保险经纪资格，可以为客户提供大量的优良保险品种和保险咨询服务。其六，股指期货。第一创业证券与多家知名的期货公司保持密切的合作，可为您提供安全便捷的股指期货交易平台和专业的操作指导。其七，港股咨询。第一创业证券为了拓宽投资者的投资渠道，可以为您提供港股开户等相关事项的咨询。

4. 国泰君安证券股份有限公司

国泰君安证券股份有限公司是由原国泰证券有限公司和原君安证券有限责任公司通过新设合并、增资扩股，于1999年8月18日组建成立的。公司所属的2家子公司、5家分公司、23家区域营销总部及所辖的113家营业部分布于全国28个省、自治区、直辖市、特别行政区，是目前国内规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的证券公司之一。

2001年年度被权威媒体评为国内最具综合竞争力的证券公司。2004年，在《世界品牌实验室》和《世界经济论坛》联合发布的“中国500最具价值品牌”中，以49亿元的品牌价值排国内所有企业第106名，位居券商首位。同年，获中国证监会批准发行16.5亿元证券公司债券。2005年年初，在国内大型券商中率先获中国证监会批准取得创新试点资格。此后，国务院批准了关于中央汇金投资有限责任公司对国泰君安注资和借款的方案。

公司管理层承诺，国泰君安证券将在市场运作中充分体现专业技能和服务水准，秉承“诚信、亲和、专业、创新”的经营理念，“以客户为中心、以市场为导向”，在有效控制风险的情况下，为客户提供全方位、一站式服务，使国泰君

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



安与客户在中国高速增长的经济环境中共同成长。

第四节 监管机构为理财保驾护航

一、监管对理财的重要性

1. 有利于防范金融风险

在近10多年以来先后发生的历次金融危机（包括东亚、厄瓜多尔、墨西哥、俄罗斯、土耳其、委内瑞拉等国）中，凸显出监管无力的状况。其主要原因是监管受到严重政治干预及监管豁免过于普遍等。监管无力是金融监管中的薄弱环节，也是影响金融危机深度和规模的重要因素。金融监管在我国及国际学术界和监管工作的实践中都是一个较新的领域。随着监管的重要性逐渐为业界所认识，国际货币基金组织、世界银行等国际机构加强了对金融监管的研究和评估。为推广良好的监管与实践经验，金融部门稳定性评估已经尝试对参评国家的金融监管进行评估。监管水平、金融机构的财务状况、金融市场基础设施的有效性等是决定金融体系稳健性的关键性因素。逐渐采用良好的监管方法是金融机构和监管机构的共同责任，监管机构始终采取良好的治理结构，是将监管对象引入良好治理的前提和条件。如果监管不完善，监管当局的公信力和监管的权威性就会下降，就难以有效地推动被监管机构改进公司治理结构，导致道德风险和市场行为的扭曲，最终造成金融风险和系统危机。

2. 有利于规范理财产品

家庭理财产品良莠不齐正遭遇到成长中的烦恼。有统计数据显示，长期以来，我国居民储蓄额始终居高不下，每月动辄以数百亿元的速度增加，到2006年5月底，居民储蓄余额已经达到15.4万亿元，许多中外银行为了争夺客户，纷纷推出多种家庭理财产品。一项调查显示，在过去的6年中，家庭理财市场每年的业务量增长率达到18%，而今后的理财市场也将以每年10%到20%的增速突飞猛进，而其正在加大的市场风险应当引起监管部门的高度重视。

2006年6月18日，银监会对各商业银行下发了《个人理财产品风险提示的通知》，强调理财产品（计划）的名称应恰当反映产品属性，避免使用带有诱惑性、误导性和承诺性的称谓。银监会对各商业银行开展个人理财业务加以风险提示，禁止银行理财人员将理财产品当做一般储蓄产品进行大众化推销。可见，家庭理财产品市场上的混乱现象引起了银监会等政府部门的高度重视，及时下文并采取相应的监管措施进行规范。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银监会提请消费者注意，因客户对银行个人理财产品投诉而引发的商业银行声誉风险和法律风险不断加大，理财资金投资对象逐步扩大和理财产品结构复杂化导致的市场风险、操作风险和策略风险也呈现上升态势。而相关媒体报道，进入2005年以后，个人理财产品已经成为金融消费者主要投诉的对象。

银监会对银行推销理财产品提出要求，商业银行应禁止理财业务人员将理财产品（计划）当做银行的储蓄产品进行推销；禁止理财业务人员误导客户购买与其风险认知和承受能力不相符合的理财产品（计划）；严肃处理利用有意隐瞒或歪曲理财产品（计划）重要风险信息等欺骗手段销售理财产品（计划）的业务人员。商业银行应对现有理财产品的广告或宣传材料的内容、形式和发布渠道进行一次全面的合规性审核，并将审核和整改结果报告监管机构。

二、监管在于保护投资者

1. 保护投资者的合法权益

监管机构保护投资者的合法权益主要表现在政策监管方面。2006年以来，股票证券市场十分活跃，新开户人数持续增加，购买者踊跃，推动股市向上已冲破3000点大关，基金市场紧随其后表现突出，特别是新基金一上市，100多亿最多一天就卖完了。国家及金融监管机构为防止股票市场大起大落，使百姓的利益受损，做到防患于未然，就要进行宏观调控。2007年，央行在上调存款利率不到一个月后，4月5日再次推出紧缩政策，宣布自2007年4月16日起上调存款准备金率0.5个百分点，国有商业银行、股份制银行的存款准备金上调至10.5个百分点，冻结市场流动资金约1725亿元。

存款准备金是金融机构为保证客户提取存款和资金清算等需要，按国家要求而放在央行的存款，存款准备金率就是指金融机构在央行的存款金额与其自身存款总额的比例。银行通过增加存款准备金可以保证存款人随时提取存款，防止挤兑情况发生。通过金融监管，控制金融机构对客户可能造成的风险，使其保持在一定的可控限度内，特别是要防范对存款者的风险。通过监管，保持金融机构资产运营的流动性与安全性，并保持适当的清偿能力，最终保护存款者的利益。

2. 维护金融秩序公平竞争

金融秩序良好，体系运行安全，才能保持公众对金融事业的信心，才能保证金融机构之间的公平竞争，最终维护消费者的利益。维护金融秩序、保护金融机构之间的公平竞争靠什么，靠金融机构的自我完善不行，靠自然人维护也不行，说到底还要靠政府监管，只有政府的监管才最有效。2007年4月5日，证监会公布了《证券公司缴纳证券投资者保护基金实施办法》，办法规定，证券公司须按其营业收入的0.5%～5%向保护基金公司缴纳保护基金以防止风险，保障投资人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的权益。对未足额缴纳保护基金的，将被按计收滞纳金处理。这一监管政策的出台，可以对投资人的利益实施保护，并维护投资者的权益。

社会主义市场经济的不断完善，社会大众的认识水平和判断能力也随着提高，公众对金融秩序的要求、对公平竞争的期盼都寄予厚望，人们越来越容不得无序和不公平的竞争。比如，垄断经营就受到人民群众的批判，社会舆论也持反对立场。投资者对金融机构的关心重点是秩序和信誉，到哪家金融机构存款或贷款，去哪家金融机构购买理财产品，信誉好的金融机构就成为投资者当仁不让的选择。为了实现市场竞争的公平性、有序性，各类金融机构都应当按照国家有关法律和法规的规定规范经营。中国人民银行、银监会、证监会、保监会应通过政府授权的金融监管手段进行卓有成效的管理，发现问题及时排查，切实保护消费者的合法权益。

三、监管职能有利于理财

1. 银监会的监管职能

中国银行业监督管理委员会（简称银监会）是国务院直属正部级事业单位，2003 年 4 月起正式挂牌履行职责。银监会的工作目标：①通过审慎有效的监管，保护广大存款人和消费者的利益；②通过审慎有效的监管，增进市场信心；③通过宣传教育工作和相关信息披露，增进公众对现代金融的了解；④努力减少和打击金融犯罪。

银监会监管工作的标准：①良好监管要促进金融稳定和金融创新共同发展；②要努力提升我国金融业在国际金融服务中的竞争力；③对各类监管设限要科学、合理，有所为，有所不为，减少一切不必要的限制；④鼓励公平竞争、反对无序竞争；⑤对监管者和被监管者都要实施严格、明确的问责制度；⑥要高效、节约地使用一切监管资源。监管工作中要坚持四个必须：一是必须坚持法人监管，重视对每个金融机构总体风险的把握、防范和化解；二是必须坚持以风险为主的监管内容，努力提高金融监管的水平，改进监管的方法和手段；三是必须注意促进金融机构风险内控机制形成和内控效果的不断提高；四是必须按照国际准则和要求，逐步提高监管的透明度。

银监会主要监管职能有八项：①制定有关银行业金融机构监管的规章制度和办法；②审批银行业金融机构及分支机构的设立、变更、终止及其业务范围；③对银行业金融机构实行现场和非现场监管，依法对违法违规行为进行查处；④审查银行业金融机构高级管理人员任职资格；⑤负责统一编制全国银行数据、报表，并按照国家有关规定予以公布；⑥会同有关部门提出存款类金融机构紧急风险处置意见和建议；⑦负责国有重点银行业金融机构监事会的日常管理工作；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑧承办国务院交办的其他事项。

2. 保监会的监管职能

中国保险监督管理委员会（简称保监会）是我国保险业的监管机构，1998 年 11 月批准成立，是国务院直属正部级事业单位。根据国务院授权，依法对保险业实施监督管理，专司全国商业保险市场的监管职能。保监会根据履行职责的需要，内设若干职能部门，在国内一些地区设立若干派出机构，对派出机构实行垂直管理。

保监会主要的监管职能是：①研究和拟定保险业的方针、政策、发展战略和行业规划，起草有关保险业的法律、法规，制定保险业的各项规章；②审批和管理保险机构的设立、变更和终止；③制定、修改或备案保险条款和费率，维护保险市场秩序；④监督、检查保险业务经营活动，对保险公司的业务状况、财务状况和资金运用状况进行定期和不定期的现场检查，以保证保险公司具备足够的偿付能力；⑤依法对保险机构业务及从业人员的违法、违规行为以及非保险机构经营保险业务或变相经营保险业务进行查处。

3. 证监会的监管职能

1992 年 10 月，国务院证券委员会和中国证券监督管理委员会（简称证监会）成立，总部设在北京。根据履行职责的需要，内设若干职能部门，在国内一些地区设立若干派出机构，证监会对派出机构实行垂直管理。1998 年 4 月，根据国务院机构改革方案，决定将国务院证券委员会与中国证监会合并组成国务院直属正部级事业单位。根据国务院授权，中国证监会依法对证券、期货业实施监管。

证监会的主要职能有：①起草证券、期货、投资基金交易法规，拟定管理规定和实施细则；②对有价证券的发行、上市、交易及相关业务进行管理；③对证券、期货交易所进行直接管理，任命理事长、副理事长，任命总经理、副总经理，管理证券、期货交易所的业务活动；④对证券、期货投资基金机构（包括中介机构）进行审批，对其高级管理人员、从业人员进行资格认定；⑤对证券投资基金的设立、发行、交易进行审批和统一监管，与地方政府一起对地方证券管理部门实行双重领导，以中国证监会为主；⑥对向社会公开发行股票的公司实施监管；⑦对境内企业直接或间接向境外发行股票等有价证券以及在境外上市进行监管；⑧与境外证券监管机构进行合作与交流；⑨对违法、违规的证券等机构进行调查处置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五节 同业竞争为理财创造良机

一、争先推出理财产品

1. 产品数量分割市场

在金融机构的同业竞争中，以产品数量占领国内理财市场是其竞争的一个重要手段。以下列举一些统计数据，从中可以看出端倪：

（1）上市公司占领理财市场半壁江山

据中国证监会统计，截至2006年12月，中国上市公司中，A股公司为1279家；B股公司为109家；境外上市H股公司为136家。从股票交易情况看，2006年1月份成交量为506.92亿股，同比增长40.59%，日均成交量达到23.04亿股，同比增长46.94%；2006年6月份，成交量为1886.72亿股，同比增长517.77%，日均成交量达到104.82亿股，同比增长483.03%。从走向看，A股市场呈不断上升趋势。市值方面，据《中国证券报》信息数据中心最近统计，截至2007年4月2日，沪深两市A股市值达13.08万亿元，其中，沪市为10.3万亿元，深市为2.78万亿元。市值的提升带动了市场重心的上移，使A股均价5年后重上10元大关。有数据统计显示，从2007年2月26日到3月13日半个月时间里，沪深新开A股账户达到123万户，两市账户总数由2006年年底的7854.01万户上升到2007年4月27日的9286.19万户，市场开户数净增1432.18万户。不少人暂停或延迟购房、购车计划，转而把资金投入到了股市。

（2）基金公司后来居上不可轻视

据中国证监会统计，截至2006年12月31日，中国有证券公司108家，有外资参股证券公司7家。到2007年1月31日具有客户资产管理业务资格的证券公司56家，取得外资股业务资格的境外证券经营机构68家，外资代表处107家。证券公司主要分布在上海、深圳、北京等大中型城市。据统计，2006年4月底，46家基金公司共管理180只基金，规模过百亿元人民币的基金管理公司有14家。最大的基金管理公司是天治基金管理公司，2003年5月成立，在上海注册，基金规模为595.59亿元，其次是广发基金管理公司，2003年7月成立于珠海，基金规模达到578.91亿元人民币，位居第二。而2001年年底，全国只有基金管理公司15家，另有中融、银河、合丰三家公司正在筹建中，管理基金数量只有51只，管理基金资产最多的也只有117亿元人民币。2006年与2001年相比，5年时间基金公司及基金只数的发展速度可谓惊人。另外，有统计数据显示，从2007年2月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



26 日到 3 月 13 日半个月时间里，新增基金开户数达到 105 万户。

（3）保险市场理财份额不可低估

中国现有保险集团和控股公司 6 家，有保险公司 69 家，保险财产管理公司 4 家，专业保险中介机构 1317 家，兼业保险中介机构达到 11 万家。保险业已成为促进经济建设及保障人民生命和财产安全不可缺少的重要组成部分。据中国保监会统计，2006 年 1 ~ 12 月，全国保险业保费收入共计 5641.4 亿元，其中，财产险收入为 1509.4 亿元，人身险收入为 4132 亿元，人身险收入高于财产险收入；在赔付方面，财产险赔付 796.3 亿元，人身险赔付 642.2 亿元，财产险赔付高于人身险赔付。需要说明的是，以上保费收入中均不包含外资险的收入部分。

2. 优质产品占领市场

为尽快占领国内理财市场，中外金融机构同业竞争激烈，争先恐后推出理财产品。下面仅举出几家银行在 2006 年 8 月份一个月内先后推出的理财产品。

（1）汇丰银行发售首期代客境外理财产品

2006 年 8 月，汇丰银行所属 9 家内地分行开始发售首期代客境外理财产品——汇聚通境外理财计划。该产品包括看涨式环球货币篮子理财计划和自动提前终止式指数挂钩理财计划两个系列，最低投资本金额为 1 万美元，投资期限分别为 1.5 年和 2 年，投资工具为英国汇丰银行有限公司发行的保本型结构性票据。

（2）中国建设银行首期代客境外理财产品开始办理认购

2006 年 8 月 24 日，中国建设银行首期代客境外理财产品——“汇得盈”开始面向机构和个人投资者办理认购，认购期至 9 月 6 日结束。

（3）中国银行首期代客境外理财产品开始办理认购

2006 年 8 月 10 日，中国银行首期代客境外理财产品——中银美元增强型现金管理（R）开始面向机构和个人投资者办理认购，认购期至 9 月 8 日结束。

（4）花旗银行获准开办代客境外理财业务

日前，经中国银监会批准，花旗银行内地分行获准开办代客境外理财业务，成为继汇丰银行和东亚银行之后第三家获准开办此项业务的外资银行，额度为 5 亿美元。

二、打价格战争取客户

1. 新产品价低收益高

案例① 中国民生银行，2007 年 3 月 12 日 ~ 15 日推出四款固定收益的外汇理财产品，投资期限为 3 个月。其中，以投资金额 2 万美元为起点的理财产品，预期年收益可达 5.20%；以 5000 美元为投资起点，预期年收益率为 5.12%。还有两款港币理财产品同时发售。以投资金额 20 万港币为起点的理财产品，预期年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益率为4.00%；以4万港币为投资起点的理财产品，预期年收益率为3.92%。该案例的投资起点相对较低，但收益率不低。

案例② 中信银行2007年3月19日起推出中信新股申购计划1号。该产品由中信系统三大机构中信银行、中信证券、中信信托合力打造，以新股申购为主要投资目标，其预期年收益率为3.5%～12%。由于脱离了股票交易的二级市场，该产品完全摆脱了股市震荡可能给投资者带来的风险和收益的不确定性。该案例的风险较小，但收益率较高。

案例③ 万能险保费要降，销售涨4倍成为理财市场新热点。据《北京晚报》2007年3月20日报道，加息后万能险销售涨4倍，万能险成为理财市场新热点。文章指出，3月18日央行加息以后，收益和银行利息密切相关的万能险短短几天一片火爆，比往日业绩成倍增长。其中，太平洋人寿的一款万能险仅在18日一天的销售就涨了4倍。新规初始，保费要降。2007年4月4日，保监会正式下发了《万能保险精算规定》，新规定将普遍降低趸缴产品的初始费率，即将趸缴5万元及以下的初始费用上限确定为10%，而5万元以上是5%。初始费用的降低对投保的人来说前期支出的费用减少了，其投资账户内的本金及收益就相应增加了，由此看来，新规定出台后对趸缴5万元以上投保者更为划算。

2. VIP客户门槛谁低

为了争夺理财市场，各银行纷纷打出VIP理财专用柜台。现在如果我们去银行办理业务，大家都会不约而同地看到银行特设的VIP理财窗口和VIP理财专用柜台，并设有专人为您进行VIP的理财咨询。VIP客户门槛谁低，笔者走访了几家银行，发现了其中的一些微妙关系。主要有以下几点：一是各商业银行都设有VIP理财窗口和VIP理财专用柜台，设有专人为客户咨询；二是VIP客户都设有门槛，但规定就各不相同。比如，中国工商银行规定，VIP客户必须在银行存有定期存款最低30万元人民币，存期在1年以上才能成为VIP客户；中国农业银行的VIP客户门槛也定为30万元人民币，但却没有定期存款的时间要求，只要在该银行存款达到30万元人民币，就可以办理；中国建设银行规定的VIP客户分为两类，一类是金卡，规定必须在该行定期存款20万元人民币，另一类是银卡，又叫白金卡，规定要在该行定期存款达到50万元人民币，均有存款时间的限制；中国交通银行对VIP客户规定虽然较高，门槛为50万元人民币，但包括内容广泛，规定只要在该行发生的金融性资产都可以计算在内，如购买基金、股票或其他理财产品等；北京银行则规定在该行定期存款20万元，存期为3个月，就可以办理该行的VIP客户。各银行在设置VIP客户门槛时用心良苦，但这样的用心并不完全是为了客户的利益，简单来说，主要还是为了争夺理财市场上的客户，最终还是为了银行自身的利益。

3. 减少或不收手续费

案例① 东亚银行代客境外理财计划——“基汇宝”投资理财系列产品。该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产品2007年3月26日~4月23日投入市场，购买起点为8000美元，期限为5年，为保底但不封顶类理财产品。主要投资分配是房地产占55%、金融占35%、资源占10%，其后每半年将根据该三个行业的涨跌表现而重新分配配置比例，如果房地产表现好，则配置于该行业的比例会更高，反之就会越低，以尽量捕捉最强势行业的表现，提高投资产品的回报率。该产品办理时不收认购费，购买时间超过一年半后赎回也不收手续费，但如果在一年半以内赎回就要收取手续费，依时间长短不同收取的手续费也不同。

案例② 南方积极配置基金2007年3月12日起发行。南方积极配置基金大比例分红后面值接近1元，2007年该基金将主要投资于证券、机械、银行、地产、食品饮料、医药等行业中的龙头企业。今年理财市场震荡攀升，该基金通过在周期性和非周期性行业、互补行业的资源配置，可有效降低市场风险，提高该基金的抗波动性。申购期间手续费5折。

案例③ 中信人民币理财集合计划2007年3月12日起发行。“中信银行人民币理财集合计划0705期”约定投资方向是向国家电网公司发放信托贷款，存续期为1年，计划募集总额为人民币10亿元。产品存续期满，一次性支付投资者的本金及收益。产品到期由国家电网公司负责偿还贷款本息，并偿还理财计划本息。认缴金额不低于5万元人民币，并以1万元的整数倍增加认购金额。依据中信银行的五级风险评价体系，产品被定为较低风险。

三、热情服务赢得人心

1. 上门服务促销产品

上门服务促销产品方式以保险市场的业务人员为最多。几年以来，我们都遇到过推销保险人员上门服务的情况，常常是人还没有出门就被推销保险人员堵在了家里，或者是您刚进门推销保险人员就来敲门，那种热情服务程度是经过计划经济、吃惯“大锅饭”的人所不能想象的。上门服务促销产品可以说是从保险业开始的，在保险从业人员的带动下，又有一些行业跟随，一些企业也改变做法，把产品的后续服务变成了上门服务。近年来，在大街小巷、马路旁边，我们可以看到推销保险人员利用一张桌、一把椅，就地宣传保险知识、推销保险产品的情景，这种方法虽然简单，但因陋就简，效果也不错，常能看到一些人围着了解情况。这可能又是推销保险人员新发明的一种促销形式吧。

2. 反复讲解产品优势

市场经济加大了竞争的力度，理财市场更不能例外。目前在保险市场、股票市场、房地产市场以及银行推出的理财产品等方面都能看到竞争的激烈和残酷。从业人员不得不自己想办法完成任务。拿房地产市场来说，买过房的人都知道，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当您到了售楼处，售楼小姐或先生都会热情地接待您，会请您先坐下，给您倒茶，给您介绍房子的各种优点，给您提供楼盘的参考材料等。再比如，银行推出的理财产品，银行一般都设有专人给您讲解，有的银行还实行一对一的服务方式，为的是让客户能够充分了解理财产品的优势，最终购买产品。反复的讲解拉近了与客户的距离，是与客户沟通的最好方式，做理财产品推销的人都知道这一点。

3. 客户利益放在首位

无论保险、股票、基金、房地产或是银行推出的理财产品，经理们都知道一个道理，那就是要把客户的利益放在首位。市场竞争的最大好处在于降低了商品的市场价格，给老百姓省了钱，老百姓就说好；金融机构同业竞争，造成理财产品的售价降低，服务水平提高，回报率上升，为百姓理财创造了机会，老百姓也会说好。更重要的是，理财是百姓的事，是社会大众的事，人民群众的拥护和参与是理财市场发展壮大的前提和条件，如果没有人民群众的积极参加，再好的理财师、基金经理、股市操盘手，都无法生出钱来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　理财的追求——货币增值

第一节　理财不可缺少货币知识

经济的快速发展，使货币在流通中发挥的作用日益突出，与百姓生活的关系也日益紧密。百姓理财、百姓购物、百姓日常生活中哪一样都要同货币打交道。因此，学习货币知识、掌握理财本领，就成为百姓的当务之急。

一、货币理论

1. 货币的概念

货币是充当一般等价物（媒介）的特殊商品。在商品生产和商品交换的发展中自发地从商品界分离出来。“货币结晶是交换过程的必然产物。”（《马克思恩格斯全集》第23卷第105页）在世界各国历史上，牲畜、贝壳、布帛、贵金属等都充当过货币，最后逐渐固定在天然适合充当一般等价物的贵金属“金和银”身上。充当货币的金和银的使用价值是具有二重性的。一方面，它有商品自然属性的使用价值，如金可以镶牙及用做装饰品等；另一方面，又有特殊的社会职能的使用价值，即它起着一般等价物的作用，可用来交换一切商品，直接体现社会劳动，是社会财富的最一般和最常见的代表。

2. 货币的产生

货币是固定地起着一般等价物作用的特殊商品。货币产生于商品交换的需要，它反映了商品价值量的大小。商品交换的初期是用一种商品的价值表现另一种商品的价值。当一种商品相对固定地、经常地充当一般等价物时，这就产生了货币，并由最初的实物货币，发展到金属货币，再发展到今天的纸币。

3. 货币的起源

货币起源于原始社会的早期，那时的生产力还很落后，人们并没有多少剩余劳动产品可供交换。但在以后的发展过程中，生产力有了不断的发展和提高，人们经过劳动获得的产品也开始有了剩余，才产生了产品之间的交换，交换的最初

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形式是以物易物。

4. 货币的职能

货币有五种职能。价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。前两种职能为基本职能。价值尺度是衡量和表现商品价值大小的尺度，是货币的基本职能之一；流通手段是指其作为商品交换中起到的媒介作用，货币在执行这一职能时，要有现实的货币和交易，如果人们手中没有现实货币或有现实货币而并不进行交易，就无法买到东西，货币的流通职能也没有实现；贮藏手段指货币作为等价物的财富，可以贮藏起来以备将来之用；支付手段指用于还债、缴税、发放工资等；世界货币指在国际市场上发挥一般等价物的作用。商品生产者通过货币相互交换劳动产品，建立关系，因此，货币反映着生产者之间的生产关系，在不同社会中反映着不同的社会关系。

二、货币形态

在数千年的岁月中，货币的形态经历了由低级向高级的不断发展和演变的过程。在历史上，许多的物品都曾经承担过货币的职能，被人类当做货币来使用。不同的历史时期，货币在材质上的体现也不同，货币可以概括为实物货币、金属货币和信用货币三大类。

1. 实物货币

实物货币的形态与特点是：价值大小不一，且体积较大，不易携带，不具有普遍的可接受性。比如牲畜、贝壳、布帛等交换物。

2. 金属货币

金属货币是比实物货币更先进的货币形态。商品交换的日益频繁，实物货币这一最初的表现形态，已被人们逐渐固定在金属上，那时出现的金属货币有马其顿国王菲力二世币、吕底亚琥珀金币、亚历山大头像银币，我国古代的平首币、刀币、贝币、布币、铲币、圆钱币、银锭、厂条、元宝、铜元、铁钱、铁币、通宝等。随后人们又逐渐发现了黄金和白银的使用价值，由于黄金和白银具有价值高，易于分割，不易损坏等特点，颇受人们欢迎，人们愿意接受，并成为当时的主要货币形态。正如马克思所说：金银天然不是货币，但货币天然是金银。

3. 信用货币

公元20世纪，纸币取代金属货币成为货币流通中的主要形式，这是商品经济发展到高级阶段的必然产物。纸币是由国家发行并强制通用的货币符号，其本身并没有价值，但可以代替足值货币充当流通手段和支付手段。纸币因由各国政府强制通用、国家发行，亦称信用货币，是现代货币的重要流通形式。一般以银行券、汇票、期票、支票和信用卡（电子货币）等形式存在，是信用货币最普遍的形式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、主币与辅币

1. 什么是主币

主币为“辅币”的对应称谓，又称“本位货币”。是一个国家法定作为价格标准的主要货币。主币有以下特点，一是它是一个国家计价、结算的唯一合法的货币单位。二是具有无限法偿的效力，“无限法偿”的意思就是说主币在支付时可以通用无阻，任何人不得拒绝接受，其每次使用的数目也不受限制。三是在历史上，实行金属货币制度的国家，主币由国家垄断制造，作为一个国家的基本货币单位。

在货币史上，按照各国主币所采用的金属类别和其他特征，区分为各种货币制度。其中主要的有金本位制和银本位制。如规定金币或银币为单一的主币，称单本位制；如规定金银两种铸币同为主币，称复本位制；如规定两种铸币为主币，但只准其中一种可以自由铸造的，称为跛行本位制；如规定金币为主币，但实际上并不铸造和使用，只是与另一国的金本位货币固定比例，并无限制地供应外汇做保证，称金汇兑本位制。目前各国实际流通的本位货币已没有金、银铸币，而是作为价值符号的纸币。

2. 什么是辅币

辅币为“主币”的对应称谓，“辅助货币”的简称，是本位货币单位以下的辅助货币。辅币的特点是：面额价值较小，使用次数相对较多，磨损程度和损耗都较大，所以多用铜、镍等贱金属或其他合金来铸造。其实际价值（币材本身价值）常低于面额价值。辅币均由国家制造，防止私铸谋利。辅币是有限法偿，即由法律规定专供小额交易和找零钱之用，规定使用数量，超过限额的可以拒绝使用。我国现行的5角、2角、1角券及5分、2分、1分的铸币，都是辅币，它的铸造和发行量根据实际流通需要而定。

四、可自由兑换货币

1. 日元

日元全称为日本元，是日本国的法定货币。日元的发行机构是日本的中央银行——日本银行。日元分别由日本政府和日本银行发行，日本政府只负责发行少量的辅币，日本银行负责发行主币，日本的财政部，即大藏省决定发行货币的种类和最高限额。日本以“￥”为缩写符号，采用百进位制，即1日元等于100钱，目前市场上流通的纸币有10000元、5000元、2000元、1000元4种；另有500元、100元、50元、10元、5元、1元6种辅币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 美元

美元是美利坚合众国的法定货币和本位货币，美元由美国的中央银行——美国联邦储备银行发行。目前在美国市场流通的美钞纸币面额有100美元、50美元、20美元、10美元、5美元、2美元和1美元7种。另有1美元、50美分、25美分、10美分、5美分和1美分6种金属硬币。美元的贸易单位为元，美元以“$”为缩写符号，一般写做“US $”，美元采用百进位制换算，即1美元=100美分。

3. 欧元

2002年1月1日欧洲中央银行正式发行欧元，正式缩写为“EUR”。纸币分为7种面值，即500欧元、200欧元、100欧元、50欧元、20欧元、10欧元和5欧元，并运用7种颜色，所有票面以代表欧洲历史发展的窗口、门洞和桥梁为主题。硬币正面的图案是统一设计的欧盟地图和代表欧盟盟旗的12颗星，背面图案则由各成员国自行设计。欧元硬币的面值有8种，分别为2欧元和1欧元，50欧分、20欧分、10欧分、5欧分、2欧分和1欧分。到2002年6月30日止，欧洲国家的本币全部退出流通领域，欧元成为欧洲国家的唯一法定货币。

4. 英镑

英镑是英国的本位货币，发行权归英国的中央银行——英格兰银行统一发行。英镑的货币单位是镑。目前英国流通的纸币有面额为50英镑、20英镑、10英镑、5英镑4种，另有50便士、20便士、10便士、5便士、2便士和1便士6种，以及英镑的硬辅币。换算单位为：1英镑=100便士。

5. 港元

港元是香港特别行政区的法定货币，货币单位为元，一般写为“HK $”。香港货币发行机构主要是香港上海汇丰银行有限公司、香港渣打银行和中国银行（香港）有限公司。现在香港流通的纸币有1000元、500元、100元、50元、20元、10元6种，硬币有5元、10元、2元、1元及5毫、2毫和1毫7种。1港元=10毫。

6. 汇丰银行券

汇丰银行券是指汇丰银行于1993年推出的一套新版纸币，面额有1000元、500元、100元、50元、20元，全部采用中英文两种文字印刷，票面正面有汇丰银行的铜狮头像，维多利亚港鸟瞰，背面是汇丰银行大厦及一对铜狮。

7. 渣打银行券

渣打银行券是指香港渣打银行于1993年推出的一套新版纸币，面值有1000元、500元、100元、50元、20元、10元6种，纸币背面的图案设计相同，均为香港的区花——紫荆花和渣打银行大厦的上部图案。正面主要是中国神话传说中的祥禽瑞兽，左下方为对印标记，中间为颜色渐变的新徽组成的底纹。

8. 中国银行券

中国银行券是指1994年5月2日，中国银行首次在香港发行的纸币，面值有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1000 元、500 元、100 元、50 元、20 元 5 种。正面主图是香港的标志性建筑——华裔贝聿铭设计的中国银行香港分行大厦以及中国银行行徽，下方为各种花卉。

中国银行、汇丰银行、渣打银行发行的纸币均为香港的法定货币。

五、货币流量与通货膨胀

国民党政府统治时期曾出现过恶性的通货膨胀。1935～1949 年，国民党政府为摆脱困局，过度发行货币，造成物价飞涨，引起恶性的通货膨胀。过度投放货币，就会使其法定货币形同废纸，以至一文不值。

在一定时期内，社会上流通的货币总量如果过多，就会引起物价上涨，“稻谷”等商品就不再值钱了，情况严重的话甚至还会造成恶性的通货膨胀，到了那个时候，钱虽然多，但它已经贬值，人们手中的钱就不再值钱了。相反，如果货币投放的总量过少，物价就会下降，钱就会变得更值钱，虽然钱更值钱了，但是由于货币的供应量不能满足经济发展的需求，就会减缓经济的发展速度，使经济发展放慢，人们的收入也会随着减少，经济萧条时代就会来临，许多人就会因此而失业。

因此，货币流通中不仅需要有一个合适的货币流量，而且这个数量是可以大体上计算出来的。其计算公式为：流通中所需要的货币数量 = 商品物价总量 ÷ 货币流通速度（同一单位货币的平均流通次数）。

第二节 理财要掌握人民币知识

人民币大家都十分熟悉，知道它可以购物、理财和作为财富储存起来。对人民币的一般常识，如为什么叫人民币、什么时候开始发行、有哪些防伪特征、怎样爱护它等许多人了解的并不够。爱护人民币是每个公民的美德。在日常生活中，如何正确使用、爱护人民币，就必须经过学习和了解人民币的相关知识才能掌握。

一、人民币的产生及特点

1. 人民币的产生

1948 年 11 月 25 日，华北银行总行发出《关于发行中国人民银行钞票的指示信》，同年 12 月 1 日，华北人民政府发布第四号公告，决定将华北银行、北海银行、西北农民银行合并为中国人民银行，并同时发行人民币（当时称“新币”）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为军队称为人民解放军、解放区政府称为人民政府，所以发行的货币被定名为“人民币”，这就是人民币名称的由来。人民币诞生后，统一了各大解放区的货币。随着新中国的成立，中央人民政府采取了一系列措施，陆续收回各解放区发行的地方性货币，禁止金银、外汇在市场上计价、流通，并用收兑方式肃清了国民党政府发行的各种货币，使人民币成为我国唯一的法定货币。

2. 人民币的特点

人民币的货币单位。《中华人民共和国人民币管理条例》规定，人民币单位为元，人民币辅币单位为角、分。1 元 = 10 角，1 角 = 10 分。日常生活中最为熟悉的“元”、“角”、“分”就是人民币货币单位的称谓，它们构成了人民币的价格标准，标明了人民币面额上所代表的价值。面额是法定货币的重要标志之一，人民币依其面额进行支付。

人民币的符号为“￥”。为什么用“￥”作为人民币的书写代号呢？是因为人民币的单位为“元”，而“元”字的汉语拼音为“Yuan”，因此人民币的符号就取“元”字的汉语拼音中的第一个字母“Y”。为了区别“Y”和数字“7”、“丫”等字的误认和误写，就在“Y”字的下部加上两横，这就写成了“￥”，我们可以将这个符号认做“元”，也可以读做“元”。

二、人民币的发行与流通

1. 人民币的发行

《中华人民共和国中国人民银行法》规定，中国人民银行履行“发行人民币，管理人民币流通”的职责。《中华人民共和国人民币管理条例》中规定，中国人民银行是国家管理人民币的主管机构。中国人民银行是国家的中央银行。人民币是由国家授权中国人民银行代表国家发行的，中国人民银行是我国唯一掌管货币发行的权力机关，任何其他部门、单位或个人都不得发行任何货币或变相货币。

2. 人民币的流通

（1）人民币正式发行后即可上市流通（停止流通的除外）

目前市场上流通的人民币主要是纸币第四套、第五套以及第二套人民币中的纸分币。截止到 2004 年 8 月 1 日，市场上流通的人民币纸币面额有 5 分、2 分和 1 分，5 角、2 角和 1 角，100 元、50 元、20 元、10 元、5 元、2 元和 1 元，共计 13 种；流通的人民币硬币面额有 5 分、2 分和 1 分，5 角、1 角和 1 元，共 6 种。

（2）流通中的人民币严禁非法买卖

《中华人民共和国中国人民银行法条例》中规定，严禁非法买卖流通中的人民币。但对于已停止流通的人民币自退出流通的公告之日起，即可进入市场买

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



卖。因文化交流需要经中国人民银行批准，可以装帧少量流通人民币，装帧后即可上市经营。

（3）停止流通人民币的兑换

停止流通的人民币若要兑换成流通中的货币，按照《中华人民共和国人民币管理条例》中的规定，办理人民币存取款业务的金融机构应当按照中国人民银行的规定，收兑停止流通的人民币，并将其交存当地的中国人民银行。但兑换期限必须在公告期内。如若过了公告的兑换期限，可在单位开具证明，并写明延误兑换的原因等情况，拿着本人的身份证等有效证件，到各银行的营业网点进行兑换。

3. 残缺污损人民币兑换的标准

面额残缺、污损的人民币可按标准进行兑换。《中国人民银行残缺、污损人民币兑换办法》规定，残缺、污损人民币兑换分为“全额”和“半额”两种情况。

①能辨别面额，票面剩余四分之三（含四分之三）以上，其图案、文字能按原样连接的残缺、污损人民币，金融机构应向持有人按原面额全额兑换。

②能辨别面额，票面剩余二分之一（含二分之一）至四分之三以下，其图案、文字能按原样连接的残缺、污损人民币，金融机构应向持有人按原面额一半兑换。

③货币呈正十字形缺少四分之一的，按原面额的一半兑换。

④五分按半额兑换，兑付二分；兑付额不足一分的，不予兑换。

⑤票面污损、熏焦、水湿、油浸、变色严重，不能识别真假的，票面残缺二分之一以上的，故意挖补、涂改、剪贴、拼凑，揭去一面的，银行不予兑换。

三、防伪特征与假币识别

1. 假人民币的含义和种类

什么是假人民币？假人民币是指仿照人民币图案、形状、色彩等，采用各种手段制作的“人民币”；变造的假人民币是指在真人民币的基础上，利用揭页、涂改、剪贴、拼凑、移位、重印等方法制作，构成变态升值的“人民币”。假人民币可分为伪造和变造两种。

2. 人民币有哪些防伪特征

（1）专用纸张

纸张与印刷技术水平的高低好坏，最终要反映在钞票的纸面上，都会在钞票的表面表现出来。这就要求印钞纸不仅能够适应多种印刷工艺的需要，而且还要能经得起钞票在长期的流通过程中的摩擦、折叠甚至是污损。另外，由中国人民银行指定的造纸企业在造纸的过程中还要采用一些特殊的手段，使其所生产的印

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



钞纸具有其他纸张所没有的明显特征，这种防伪措施主要包括水印、安全线、纤维丝等。

（2）专用防伪油墨

印钞用的专用防伪油墨其耐用性和稳定性都远远优于普通油墨。从外观上看一般具有色彩齐全、色调柔和、鲜亮美观，有着很好的印刷适用性等特点。为了提高钞票的防伪能力，目前我国人民币在印刷时使用的防伪油墨主要有磁性油墨、光变油墨、同色异谱油墨和无色荧光油墨等。

（3）特殊的印刷工艺

钞票制版印刷技术的优劣，对纸币的防伪起着极其重要的作用。按照传统的分类方法，人民币的印刷主要采用了平版印刷、凸版印刷、凹版印刷等几种印刷方式。

（4）独特的票面图案

每当我们拿到一张钞票时，首先看到的是它精美的图案和花纹，经仔细观察就可以发现，纸币的人头像和主要景观其图案均富有立体感，且层次清晰，人物的形象表情自然传神，整个票面图案布局合理，色调柔和而明亮。另外，纸币的底纹线条粗细均匀、光洁、接线准确，颜色过渡自然，所用字体规范，排列整齐。

3. 真假人民币您怎样识别

这里仅以第五套人民币中的100元、50元和20元3种面值的货币为例。

（1）第五套人民币100元面额

◇固定人像水印。真币：纸张抄造中形成人像水印，层次丰富，立体感很强；假币：在纸张夹层中涂布白色浆料并模压水印图案，或直接在纸张表面盖印形成浅淡水印图案，层次及立体感均较差。

◇磁性缩微文字安全线。真币：嵌于纸张内部，仪器检测有磁性；假币：无磁性或磁性特征不稳定。

◇手工雕刻头像。真币：形象逼真，线条清晰，凹凸感强；假币：线条模糊，无凹凸感。

◇胶印缩微文字。真币：在放大镜下，字形清晰；假币：字形模糊。

◇光变油墨面额数字。真币：随视角变化，颜色变化明显；假币：变色无规律或无变色效果。

◇阴阳互补对印图案。真币：正背图案重合，组成完整的古钱币图案；假币：正背图案错位。

◇雕刻凹版印刷。真币：用手指触摸有明显的凹凸感；假币：全胶印，手感平滑。

◇红、蓝彩色纤维。真币：纸张抄造中施放在纸浆里，随机分布；假币：印刷于纸张表面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



◇隐形面额数字。真币：将钞票置于与眼睛接近平行的位置，面对光源做平面旋转 45 度或 90 度角，即可看到面额数字“100”，字形清楚；假币：无隐形效果。

◇横竖双号码。真币：横号码为黑色，竖号码为蓝色；假币：颜色与真币有差异。

（2）第五套人民币 50 元面额

◇固定人像水印。真币：纸张抄造中形成人像水印，层次丰富，立体感很强；假币：在纸张夹层中涂布白色浆料并模压水印图案，或直接在纸张表面盖印形成浅淡水印图案，层次及立体感均较差。

◇磁性缩微文字安全线。真币：嵌于纸张内部，仪器检测有磁性；假币：无磁性或磁性特征不稳定。

◇手工雕刻头像。真币：形象逼真，线条清晰，凹凸感强；假币：线条模糊，无凹凸感。

◇胶印缩微文字。真币：在放大镜下，字形清晰；假币：字形模糊。

◇光变油墨面额数字。真币：随视角变化，颜色变化明显；假币：变色无规律或无变色效果。

◇阴阳互补对印图案。真币：正背图案重合，组成完整的古钱币图案；假币：正背图案错位。

◇雕刻凹版印刷。真币：用手指触摸有明显的凹凸感；假币：全胶印，手感平滑。

◇红、蓝彩色纤维。真币：纸张抄造中施放在纸浆里，随机分布；假币：印刷于纸张表面。

◇隐形面额数字。真币：将钞票置于与眼睛接近平行的位置，面对光源做平面旋转 45 度或 90 度角，即可看到面额数字“50”，字形清楚；假币：无隐形效果。

◇横竖双号码。真币：横号码为黑色，竖号码为红色；假币：颜色与真币有差异。

（3）第五套人民币 20 元面额

◇固定花卉水印。真币：纸张抄造中形成花卉水印，层次丰富，立体感很强；假币：在纸张夹层中涂布白色浆料并模压水印图案，或直接在纸张表面盖印形成浅淡水印图案，层次及立体感均较差。

◇手工雕刻头像。真币：形象逼真，线条清晰，凹凸感强；假币：线条模糊，无凹凸感。

◇胶印缩微文字。真币：在放大镜下，字形清晰；假币：字形模糊。

◇雕刻凹版印刷。真币：用手指触摸有明显的凹凸感；假币：全胶印，手感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平滑。

◇红、蓝彩色纤维。真币：纸张抄造中施放在纸浆里，随机分布；假币：印刷于纸张表面。

◇安全线。真币：嵌于纸张内部，仪器检测有磁性；假币：无磁性或磁性特征不稳定。

◇隐形面额数字。真币：将钞票置于与眼睛接近平行的位置，面对光源做平面旋转 45 度或 90 度角，即可看到面额数字“20”，字形清楚；假币：无隐形效果。

◇双色横号码。真币：号码左半部为红色，右半部为黑色；假币：号码颜色与真币有差异。

四、破坏人民币犯罪量刑

1. 伪造假人民币犯罪量刑

《中华人民共和国刑法》第 151 条规定：(1) 伪造货币的处 7 年以上有期徒刑，并处罚金或者没收财产。情节较轻的处 3 年以上 7 年以下有期徒刑，并处罚金。情节特别严重的处无期徒刑或者死刑，并处没收财产；第 170 条规定：伪造货币的处 3 年以上 10 年以下有期徒刑，并处 5 万元以上 50 万元以下罚金。(2) 有下列情形：一是伪造货币集团的首要分子；二是伪造货币数量特别巨大；三是有其他特别严重情节的。处 10 年以上有期徒刑、无期徒刑或者死刑，并处 5 万元以上 50 万元以下罚金或者没收财产。(3) 第 173 条规定：变造货币，数额较大的，处 3 年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处 1 万元以上 10 万元以下罚金。(4) 数额巨大的处 3 年以上 10 年以下有期徒刑，并处 2 万元以上 20 万元以下罚金。

2. 贩运假人民币犯罪量刑

贩运假人民币是指利用车辆等交通工具通过公路、铁路、航空、水运等手段，将一定数量的伪造、变造人民币由此地运往彼地，或将一定数量的伪造、变造人民币从境外（走私）偷运入境。两种情况均构成贩运假人民币罪。

量刑规定。《中华人民共和国刑法》第 171 条规定：出售、购买伪造的货币或者明知是伪造的货币而运输，数额较大的，处 3 年以下有期徒刑或者拘役，并处 2 万元以上 20 万元以下罚金。数额巨大的，处 3 年以上 10 年以下有期徒刑，并处 5 万元以上 50 万元以下罚金；数额特别巨大的，处 10 年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处 5 万元以上 50 万元以下罚金或者没收财产。

3. 使用假人民币犯罪量刑

使用假人民币是指明知是伪造、变造的假人民币，但以牟取利益为目的故意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使用。《中华人民共和国刑法》第172条规定：明知是伪造的货币而持有、使用，数额较大的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处1万元以上10万元以下罚金；数额巨大的，处3年以上10年以下有期徒刑，并处2万元以上20万元以下罚金；数额特别巨大的，处10年以上有期徒刑，并处5万元以上50万元以下罚金或者没收财产。

金融机构工作人员购买伪造的货币或者利用职务上的便利，以伪造的假货币换取货币的，处3年以上10年以下有期徒刑，并处2万元以上20万元以下罚金。数额巨大或者有其他特别严重情节的，处10年以上有期徒刑或者无期徒刑，并处2万元以上20万元以下罚金或者没收财产。情节较轻的，处3年以下有期徒刑或者拘役，并处或者单处1万元以上10万元以下的罚金。

4. 误收假人民币怎样处理

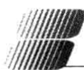
如果不慎误收了假人民币该怎么办呢？《中华人民共和国人民币管理条例》规定，单位和个人持有伪造、变造的人民币的，应当及时上缴中国人民银行、公安机关或者办理人民币存取款业务的金融机构。如发现他人持有伪造、变造的人民币，就应当立即向公安机关报告。多数人只知道制造和贩运假人民币是违法的，但对持有伪造和变造的假人民币却不知道或不认为是违法的，实际上这也是违法的。即使只持有不使用也是违法的。因此，一旦收到了假人民币，就应当及时上缴有关部门。

如对被收缴货币的真伪存有异议，可自收缴之日起3个工作日内，持《假币收藏凭证》直接或通过收缴单位向中国人民银行授权的当地鉴定机构提出书面鉴定申请，中国人民银行分支机构和中国人民银行授权的鉴定机构应当无偿提供鉴定真伪的服务，鉴定后应出具中国人民银行统一印制的《货币真伪鉴定书》，并加盖货币专用章和鉴定人员的名单。持有人如果对中国人民银行分支机构做出的有关鉴定假币的具体行动存有异议，可在收到《货币真伪鉴定书》之日起，60个工作日内向其上一级机构申请行政复议，或依法提起行政诉讼。那些违规的工作人员将受到严肃的处理。根据国家的有关规定，中国人民银行、公安机关均具有没收假币的权力。

五、人民币的保值与增值

自然人通过辛勤劳动而获得的一切货币报酬（不含实物），称为自有人民币。自有人民币包括工资、奖金、股权收益、储蓄利息以及其他的劳务性报酬等，这些收入不论其存放的形式如何，是存放在银行，还是作为现金存放在家里，都可称其为自有人民币。自有人民币还具有这样的一些特征：它属于个人或一个家庭所有，而且还具有随时可以支配和使用的性能和特点，对于已经用于开办工商企

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



业和其他性质的投资，或者是已经借给他人使用的人民币，包括长、短期借用性质的在借期间或过期未还的人民币，均视为暂时不属于自己管理和使用的人民币。因此，这些人民币在本节里暂且不能称其为自有人民币。

自有人民币是自然人理财时不可缺少的物质条件。通过理财能够为自有人民币提供增值。增加财富，是每个理财人都期望做到的。那么，自有人民币怎么保值呢？有人认为放在家里就是保值，理由是说钱并没有被花掉，货币并没有发生转移，其形态也没有发生变化，所以认为这样做人民币就是保值了。其实，这是一种错误的认识。殊不知，自有人民币本身的不增值就是贬值。有个朋友曾经讲过这样一件事：他说 1995 年他曾经出国考察，回国后手里尚余一些外汇，有美元，也有一些英镑，因其数量都不多，他也就没有在意，将外汇一直放在家里，可前几天美元升值了，他就想到应当把这些外币存到银行去，多少也能长点利息。这时他大概算了一笔账。他说他有 400 英镑，假如他从 1995 年就将英镑存入银行，10 多年后他大约能有 125 英镑左右的利息收入，若折合成人民币，也大约有 1500 元左右；另外，他说还有 600 美元，如果也是从 1995 年就存入银行，10 年后大约能有 150 美元左右的利息收入，折合成人民币约为 1200 元左右，两项合计其损失将近 3000 元人民币。这样的损失对工薪阶层来说也不算是个小数，更何况这只是举手之劳的事情。只要他把外汇存入银行就行了，别的事就都不用他做了。这位朋友因为没有去做举手之劳的事情，给自己造成了不小的损失。这样的损失还只是利息方面的损失，如果再加上物价上涨等因素，恐怕损失的就不只是 3000 元这个数字，而是比这个数字还要大的数目吧。这位朋友讲的故事虽然说的是外汇，但换成人民币道理也是一样的。这个例子可以说明，那种认为只要把人民币放在家里而不是花掉就可以保值的观点是站不住脚的，是一种错误的观点。老百姓手里的自有人民币要想得到增值而不至于贬值，最好的办法就是要购买理财产品，如果对理财产品还持有怀疑，怕造成损失，那么起码也应当把钱存在银行，利息虽然低些，却安全可靠。否则，那位朋友的损失就是前车之鉴。

对于自有人民币的保值与增值问题，其方法近年来也都有一些介绍，有些还具有一定的可操作性。只要能够做到多关心，多参加一些理财的知识讲座，主动掌握更多的理财方法和技巧，积累更多的理财经验，就能够理好财，财富就将在您的计划中不断增长，一种喜悦的心情就会油然而生，理财就成为一种很愉快的事情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三节 征信档案为理财“加油”

一、理财需要征信知识

1. 征信的概念及其含义

征信在本质上是一种信用的信息服务。“征信”的“征”可理解为“征集”、“信”可以理解为“诚信或信用”，指的是为满足那些从事放贷等信用活动的机构，在信用交易中对客户信用信息的一种需求。专业化的征信机构会依法采集、保存和整理个人或企业的信用资料，并按照有关规定根据需要向放款银行提供个人或企业的信用信息。征信体系是现代金融体系运行的基础，是防范金融风险，保持金融稳定，开拓金融市场和推动社会经济和谐发展不可缺少的基石。

2. 信用信息基础数据库

个人信用信息基础数据库是我国社会信用体系的一个重要基础设施，是在国务院领导下，由中国人民银行组织商业银行建立的个人信用信息的共享平台，其日常运行和管理由中国人民银行征信服务中心承担。该数据库采集、保存、整理个人信用信息，为商业银行和本人提供信用报告和查询服务，为国家制定货币政策、金融监管和其他法定用途提供有关的信息服务。此外，个人征信系统 2006 年 1 月起正式运行。该系统收录的自然人数已达到 3.4 亿人，其中有信贷记录的人数约为 3500 万人，其余为开立结算账户信息。截至 2005 年年底，收录个人信贷余额 2.2 万亿元，约占全国个人消费信贷余额的 97.5%。

3. 信用报告及包含内容

个人信用报告是征信机构提供的关于个人信用记录的书面文件。目前个人信用报告只是个人信用信息基础数据库的基础资料和产品，它系统全面地记录个人信用活动内容，反映个人的信用状况。报告包括的内容有：

①个人信用报告包括的内容和反映的信息首先是告诉商业银行“你是谁”，即个人的基本信息，包括个人的身份信用、居住信用、职业信息等。提醒你在办理银行业务时，准确填写个人基本信息，及时更新你的基本信用，以便商业银行对你的贷款信用做出快速、准确的判断。

②告诉商业银行有关你的信用历史，包括个人贷款信息，如贷款金额、贷款期限、还款记录等；信用卡信用，如信用额度、还款记录等；为他人贷款担保的信息，如担保额、被担保人实际贷款余额等。

③还包括查询个人记录，即哪些部门或机构于何时进行过查询等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随着数据库建设的推进和完善，还将采集其他领域与个人信用相关的信息。例如，社保基金、住房公积金、法院民事判决、个人欠税和欠水、电、燃气、电话费等以及公用事业单位的缴纳欠费等信息。

4. 信用信息公开的条件

商业银行办理下列业务，可以向个人信用信息基础数据库查询个人信用报告。第一审核个人贷款申请。第二审核个人贷记卡、准贷记卡申请。第三审核个人作为担保人。第四对已发行的个人贷款进行贷后管理。第五受理法人或其他组织的贷款申请或其作为担保人，需要查询其法人代表及出资人信用状况。

除对已发行的个人贷款进行贷后管理以外，商业银行查询个人信用报告时应当取得被查询人的书面授权。按照现行法规规定，个人信用信息基础数据库中的信息只向本人及本人的贷款银行提供，不对社会公开。对个人信用记录的所有查询情况，包括查询人员、查询时间等，该数据库都要实时记录。

5. 信用记录对个人活动的影响

个人信用记录一个最大的好处是为个人积累信用财富，方便个人办理信贷业务。目前个人申请银行贷款、信用卡等业务时，为证明自身的信用状况，需要花费很长的时间，提供很多资料，办理很多证明，费时费力，还须抵押担保等，很多情况下还可能因某种原因而得不到贷款。拥有个人信用报告以后，相当于建立了一个个人的信用档案，每一次按时向银行偿还贷款和信用卡透支额，每一次按时支付水、电、燃气、电话费等，都将为你准确地记录在信用报告中，日积月累地为你个人长期积累信用记录。信用记录是一笔无形的财富，可以用做向银行借款的信誉抵押品，为个人方便、快捷地办理贷款、信用卡等业务提供帮助。

6. 怎样拥有良好的信用记录

要拥有个人良好的信用记录，首先要做好以下几点：

①尽早尽快地建立起个人的信用记录。简单的方法就是与银行发生借贷关系，例如，可以向银行申请信用卡或申请贷款。这里要澄清一个概念是，不借钱不等于信用就好。因为没有借贷关系发生，银行就失去了一个判断你信用程度高低的机会，发生借贷关系是银行判断你个人信用风险的一个便捷方法。

②努力保持良好的信用记录。关键是要树立诚实守信的观念，及时归还贷款及信用卡透支款项，按时交纳各种费用，避免较长时间的拖欠。否则，不良行为就会如实反映在你的信用记录中，对你个人的信用形成不良的影响。

③关心自己的信用记录。由于一些无法避免的原因，如输入错误等，信用报告中的信息可能出现错误。一旦发现自己的个人信用记录内容有错误，应当尽快联系提供信用报告的机构，及时纠正错误信息，以免使自己受到不利的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、信用缺失典型案例

案例① 某客户向中国银行某分行申请个人住房按揭贷款，该行查询个人征信系统发现，该借款人过去在其他银行办理的1笔贷款曾经出现过逾期（指到约定还款时间而借款人未能及时还款，下同）半年的情况，鉴于该客户个人经济状况良好且已将该贷款结清，该行同意发放该借款人住房按揭贷款，但是提高了首付款的比例。该客户表示非常后悔自己过去的失信行为，提高了还款的自觉性，再没有出现过不良信用记录。

案例② 某客户向建设银行某分行申请个人住房贷款。该客户资产实力较强，但该行查询个人征信系统发现，该客户存在车贷逾期记录。经与本人核实，该客户具有真实的购房意愿和还款能力。为控制风险，该行将首付比例提高至50%，利率上浮30%，申请人接受且至今还款正常。

案例③ 某客户向上海浦发银行某分行申请住房按揭贷款，成数为六成，该行查询个人征信系统后发现，申请人虽无贷款记录，但是其配偶有多笔住房贷款记录，贷款余额达140万元，虽然申请人夫妇双方的职业较为稳定且收入较高，但是比较分析借款人家庭整体负债水平和还款能力后，该行决定将其贷款成数降为五成。

案例④ 某客户向工商银行某分行申请期限十年、金额11万元的住房贷款1笔。该客户申请资料显示其拥有私家车1辆，具有一定经济实力。查询个人征信系统发现，该客户在其他银行办理的1笔汽车消费贷款已形成不良贷款，余额为7万元。该行判定该客户恶意拖欠贷款意图明显，信誉较差，故拒绝了其贷款申请。

案例⑤ 2005年4月，某客户到工商银行某分行申请个人综合消费贷款7万元，该行查询个人征信系统发现，该客户除在工商银行有个人住房按揭贷款24.8万元外，在另一家银行还办理了个人住房按揭贷款31.3万元，且已逾期15次（分期还款情况下，在约定的还款日期如果借款人未能及时足额偿还当期应还款金额，商业银行一般将其视为逾期1期或逾期1次，下同）、拖欠贷款本金4.41万元，拖欠时间超过180天。鉴于该客户存在严重的不良记录，该行做出了拒贷决定。

案例⑥ 2005年11月，某客户向工商银行某分行申请1笔金额为50万元的个人住房贷款，该行查询个人征信系统发现，该客户在其他银行的汽车消费贷款已累计逾期16次，最长超过120天，拖欠本息3万多元，到11月16日仍有5次逾期未还，已属恶意拖欠行为。该行拒绝了其贷款申请。

案例⑦ 某客户向中国银行某分行申请信用卡，该行查询个人征信系统发现，该客户在3家银行有信用卡，且均存在逾期时间较长的情况，目前逾期总额近2万元，最长期限达到212天。该行拒绝了其信用卡申请。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案例⑧　2005 年 4 月，某客户向中国银行某分行申请办理准贷记卡。该行查询个人征信系统发现，该客户在其他银行已有 2 张准贷记卡和 1 张贷记卡，且 3 张信用卡都有逾期记录，其中 1 张准贷记卡透支天数达 180 天以上，而且在其他银行还有 1 笔金额 2.5 万元的贷款，有 5 次担保人代还的记录；另外，该客户还为他人贷款担保 1 万元。综合该客户各方面的信息，该行认为其信用风险过高，因而拒绝了其准贷记卡申请。

案例⑨　某客户月家庭综合收入 2 万余元，2005 年 11 月向上海浦发银行某分行申请十年期个人住房贷款 40 万元。查询个人征信系统，该行发现，该客户已有 2 笔个人住房贷款 50 余万元，月还款金额 6000 元。经过细致调查，该客户贷款用途确系购买自用住房，同时欲将原有住房赠予父母居住。考虑到相关房贷政策及合理控制风险的需要，该行最终同意发放个人贷款 28 万元，贷款利率执行基准利率，不下浮。

案例⑩　某客户因自办公司经营需要，以其配偶名下的评估价值 545.77 万元的商业门面为抵押物，向重庆市商业银行某支行申请经营性贷款 300 万元。此笔贷款初审抵押足值，风险不大。但该行查询个人征信系统后发现，该客户在其他银行已有十年期的住房按揭贷款和商业房贷款各 1 笔，贷款余额分别为 34 万元、839 万元，其配偶在其他银行也有十年期的住房按揭贷款和商业房贷款各 1 笔，贷款余额分别为 157 万元、500 万元，家庭累计负债 1530 万元。如果继续贷款，将会大大加重家庭负债负担，贷款安全也没有保证。该行因此拒绝了该笔贷款申请。

第四节　洗钱并非理财必须禁止

洗钱是世界性毒瘤，洗钱并非理财必须禁止。中国人民银行总行负有“指导、部署金融业反洗钱工作，负责反洗钱资金监测”的重要责任。在中国人民银行的指导下，成立了中国反洗钱监测分析中心，这是一个收集、分析和提供反洗钱情报的专门机构。机构成立和卓有成效的工作，对洗钱危害社会的犯罪活动进行了严厉打击，取得了一定成效。

一、洗钱的概念及其含义

1. 什么是洗钱?

各国法律对洗钱的解释不完全相同。反洗钱比较权威的机构，巴塞尔银行法规及监管实践委员会，从金融交易角度对洗钱进行了描述。指出犯罪分子及其同伙利用金融系统将资金从一个账户转向另一个账户，以掩盖款项的真实来源和受

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益所有权关系；或者利用金融系统提供的资金保管服务存放款项，就是常说的“洗钱”。央行对洗钱的解释是：洗钱是指毒品犯罪、黑社会性质的组织犯罪、恐怖活动犯罪、走私犯罪或者其他犯罪的违法所得及其产生的收益，通过各种手段掩饰、隐瞒其来源和性质，使其在形式上合法化，这样的行为就是洗钱。也就是说把来路不正“不干净”的非法收入变成“干净”的钱，就叫做“洗钱”，又称“洗黑钱”。

2. 洗钱的特征及危害

通常以隐藏资金来源为目的，使非法钱财变为合法钱财，是洗钱的主要特征。典型的洗钱交易分三个过程：一是入账，即通过存款、电汇或其他途径把不法钱财放入一个金融机构；二是分账，也就是通过多层次复杂的转账交易，使犯罪活动得来的钱财脱离其来源；三是融合，以一项显示合法的转账交易为掩护，隐瞒不法钱财。通过这些过程，罪犯就可把非法所得转移并融合到有合法来源的资金中。

洗钱造成了极其严重的经济、安全和社会后果。洗钱为贩毒者、恐怖主义分子、非法武器交易商、腐败的政府官员以及其他罪犯的运作和发展提供了动力。洗钱已经变得越来越国际化，而与犯罪活动有关的金融问题也由于科技的日新月异以及金融服务业的全球化而变得日益复杂化。据国际货币基金组织统计，全球每年非法洗钱的数额约占世界国内生产总值的2% ~5%，介于6000亿至1.8万亿美元之间，每年还以1000亿美元的数额不断增加。特别是在当前经济全球化、资本流动国际化的情况下，洗钱活动对国际金融体系安全、对国际政治经济秩序的危害都非常大。

二、理财与洗钱的主要区别

理财与洗钱有着本质上的不同。其主要区别是，第一洗钱是世界性的毒瘤，是极少数人干的坏事，各国政府无不加强对洗钱这一金融犯罪活动的严厉打击；而理财是好事，是光明正大的事情，造福于个人和社会，是各国政府普遍支持的事情。第二洗钱是非法的、是各个国家明令禁止的违法犯罪行为；而理财是各国政府都支持的，中国政府也不例外。第三洗钱所得是巧取豪夺，是黑心钱；而理财是用自己的劳动积累进行的再投资，是个人资本为社会使用后所得的报酬，其收益表现为资本盈利的结果，这与洗钱所得有着本质上的区别。第四理财依据国家的有关规定，在平等和自愿的条件下进行，有章有法；而所有的洗钱活动都是在黑暗中进行，有时甚至在血腥中进行。第五洗钱者拼命将非法收入变为合法收入，以掩盖其洗钱犯罪的真相；而理财收入则完全不必这么做。第六洗钱带有黑社会性质和血腥味，对社会危害极大，属于国际社会公认的违法犯罪行为，必须

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

严格禁止。

三、各国对反洗钱的重视

欧亚反洗钱与反恐融资小组于2004年10月在莫斯科成立，现已被国际著名反洗钱组织金融行动特别工作组确认为七个地区性反洗钱与反恐融资的国际组织之一。该组织包括俄罗斯、中国、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、白俄罗斯等6个成员国，以及格鲁吉亚、乌兹别克斯坦、乌克兰、意大利、法国、英国、美国、日本、德国、摩尔多瓦及金融行动特别工作组、世界银行、国际货币基金组织、集体安全条约组织、欧亚经济共同体、上海合作组织、独立国家联合体、国际刑警组织、联合国毒品与犯罪办公室等19个观察员，是世界上覆盖面积最大、涉及人口最多的地区性反洗钱和反恐融资的国际性组织。同年12月8日在莫斯科召开第一次全体会议，确定了2005年的工作重点：一是促进各成员国推广金融行动特别工作组在反洗钱和反恐融资方面确定的有关标准；二是制定和实施金融情报部门职权范围内共同的行动措施，评估打击洗钱和恐怖融资措施的效力；三是同有关国际组织、工作小组和有关国家协调合作计划；四是分析洗钱和恐怖融资的发展趋势，组织交流各国在反洗钱和反恐融资中的成功经验。

四、洗钱犯罪的形式和特点

1. 洗钱犯罪的形式

洗钱犯罪的形式多样，概括起来主要有以下几种：①贪污公款洗钱；②走私方式洗钱；③成立空壳公司洗钱；④以公司作掩护洗钱；⑤参与赌博洗钱；⑥组织恐怖活动洗钱；⑦利用金融机构作掩护洗钱；⑧寻找天堂洗钱；⑨组织黑社会洗钱。

2. 洗钱犯罪的特点

洗钱犯罪具有以下主要特点。①团伙作案。少到2~3人左右，多到数十人不等。如远华走私集团案，该走私集团涉案人数之多，堪称是新中国成立以来团伙犯罪之最。走私收入中约有120亿元人民币，绝大部分直接运抵“地下钱庄”，小部分立即转入“地下钱庄”的定点金融机构户头。又比如“黑道霸主”刘涌犯有组织、领导、参与黑社会性质的罪行，还犯有故意伤害、抢劫、非法经营、偷税、敲诈勒索、非法持有、私藏枪支、妨害公务、故意毁坏财物、盗窃、行贿、寻衅滋事、包庇纵容黑社会性质组织等罪行，其中部分罪名属于洗钱罪。②隐蔽性强。如犯罪分子利用金融机构作掩护，匿名存款，利用银行贷款等掩饰犯罪收益。2000年9月，全国媒体颇为关注的刘华治、刘华国两兄弟贷款诈骗案在河南周口中级人民法院一审宣判，刘华治犯贷款诈骗罪被判处有期徒刑15年，剥夺政

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



治权利5年，并处罚金20万元；刘华国犯贷款诈骗罪被判有期徒刑3年，缓刑5年，并处罚金5万元。以公司名义作掩护实施洗钱。犯罪分子以赌场、娱乐场所、酒吧、金银首饰店等作掩护，通过虚假的交易将犯罪收益宣布为经营的合法性收入。犯罪分子成立空壳公司洗钱。企业注册资金为零就是空壳公司，犯罪分子利用空壳公司可以轻易取得几百万、几千万，甚至上亿的验资证明，以骗取别人的信任，实施真正犯罪活动。目前很多金融诈骗、合同诈骗、商业诈骗都与空壳公司有关。危害之大，可见一斑。③洗钱量大。如原中国银行广东开平支行行长余振东、许国俊涉嫌贪污、挪用公款案2004年8月16日开庭公开审理，余振东与前后两任支行行长联手创下了贪污、挪用公款达4.83亿美元的高纪录，成为新中国成立以来犯罪数额之最，亡命海外长达4年之久的余振东也终于难逃法网。④时隐时现。如利用赌博和恐怖活动洗钱。湖南省郴州市原住房公积金管理中心主任李树虎，利用职务之便，非法动用上亿元住房公积金到澳门豪赌就是一例，这样的例子还有不少。“9·11”恐怖袭击事件后，联合国安理会迅速通过了第1373号决议，要求对以任何手段直接或间接为恐怖组织提供或筹措资金的行为定为犯罪，以达到削弱和打击恐怖组织犯罪活动之目的。利用赌博和恐怖活动两种洗钱方式具有时隐时现的特点，当社会治安严了赌博者就会隐藏起来，反之，就浮出水面；恐怖活动在一些国家得到支持，就是公开的，而在另外一些国家是明令取缔的，就会隐藏起来。⑤寻找天堂。世界上有些国家或地区对金融的管制相对宽松，这在客观上为洗钱犯罪分子隐瞒掩饰非法收入提供了方便。有的国与国之间还没有引渡关系，犯罪分子正是利用这一点，携带大量“黑钱”逃往境外，在境外过起了“神仙”的日子。这样的国家也就成为犯罪分子洗钱的天堂。

五、《刑法》对洗钱犯罪的规定

故意隐瞒掩饰洗钱的来源和性质。①提供资金账户的；②协助将财产转移为现金或金融票据的；③通过转账或者其他结算方式协助将资金转移的；④协助将资金汇往境外的；⑤以其他方式掩饰、隐瞒犯罪的违法所得及其产生的收益性质和来源的。有上述行为之一的，没收实施以上犯罪的违法所得及其产生的收益。并处5年以下有期徒刑或者拘役，并处或单处洗钱数额5%以上20%以下罚金；情节严重的，处5年以上10年以下的有期徒刑，并处以洗钱数额5%以上20%以下罚金。

六、反洗钱斗争中公民应负责任

1. 保管好个人身份证

公民个人的身份证件一旦丢失应当立即向公安机关报失，千万不要大意，或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为丢失不妨大碍。殊不知，个人身份证一旦落入犯罪分子的手中，被犯罪分子所利用，后果将不堪设想，个人也会由此而遭受损失。比如，犯罪分子可能会用您的身份证到银行开立账户，盗用您的名义向银行透支（您的个人征信记录较好的话），实施金融的犯罪活动，最终给您造成经济上的损失；如果这个犯罪分子尚有前科，再用您的名义继续实施犯罪活动，在逃匿过程中，住宾馆登记时都用的是您的身份证，这样的后果想一想，还不可怕嘛。即使最后查明犯罪的不是您，但麻烦却是少不了的。如果是将身份证借给他人使用，后果也不会太好，且不说您的这位朋友品质怎么样，如今经济社会还是多留点神为好，不要到时连后悔都来不及，就不值得了。

2. 少用大额现金付费

公民应当按照银行的有关规定提取个人的储蓄存款，如确实需要提取大额现金，应当执行银行方面的相关规定，尽量做到少用大额现金付款。这一点首先是从公民个人的安全考虑。如今大白天常有财务人员被劫的事情发生，有的发生在离银行不远的地方，有的甚至就发生在银行门口，有的发生在地下通道，轻者钱财被抢，严重者财务人员被打伤，更有甚者造成人员的伤亡，这样的事情已是多有发生，屡见不鲜。其次是为银行能够有效实施对犯罪分子的监控提供方便。前面已经讲到，犯罪分子洗钱通常以隐藏资金来源为目的，交易过程首先是将洗钱“入账”，即通过存款、电汇或其他途径把不法钱财放入一个金融机构，当犯罪分子实施“入账”时，如果数额出入巨大，银行的监控系统就会提供有效线索，为国家侦破洗钱犯罪活动提供必要的帮助。

3. 要遵守账户实名制

实行储蓄存款实名制，是中国人民银行遵照国家的有关规定制定的，其最终目的是为了保护储户利益，同时也是为了防止犯罪分子利用银行这一特殊机构进行洗钱而进行的违法犯罪活动。作为公民应当遵纪守法，做一个好公民，应积极支持国家利用银行这一阵地开展打击金融领域里的一切犯罪活动，维护金融秩序，捍卫人民利益，促进经济发展。

4. 可疑线索尽快举报

群众的眼睛是雪亮的，一切犯罪活动总归都逃不脱人民群众的监督，只要每一个公民都能提高警惕，犯罪分子的一切犯罪活动就都最终难逃法律的制裁。重要的是公民们要尽自己的权利和义务，要有自觉维护金融秩序和社会经济发展秩序的高度责任感和自觉性，要有打击洗钱等违法犯罪活动的决心和勇气，发现可疑的洗钱线索，要积极举报，不应有事不关己的思想，给犯罪分子留下可乘之机。公安部的举报电话为：010－65204770。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章　金融类产品知识

第一节　保险公司产品知识

保险公司的业务主要分为财险和寿险两大类。分类后的保险公司称为专业保险公司，如中国人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限责任公司等。不论保险公司的性质如何，是全民还是集体，是中外合资还是纯外资，也不论规模大小，其业务性质和经营品种都很近似，这是保险公司的共同特点。如果要问它们之间有什么区别，其主要区别在于信誉的高低和服务态度的好坏，这一点是选择哪家保险公司进行理财的一个重要标准。

一、保险的意义和目的

保险不只是一个概念，它是现代人类生活中一种自我保护与保障的机制。人的命运多变幻，我们生活中的事也不是事事如意，除了地震、风暴等自然灾害外，更有疾病、死亡等形形色色的悲剧，往往会在意想不到的时候，突然降临到我们的头上，这个世界真可说是“危机重重，险象环生。”随着经济的发展和社会的进步，人们的家庭观念发生了变化，家庭结构趋向小型化，每个人的家庭责任已不堪重负，保险保平安的意义就非常重大。

保险的意义就在于今日做明日的准备，父母做儿女的准备，儿女幼小时做儿女长大时的准备。今天预备明天，年轻预备年老，生时预备死时。否则，就不能称其为现代人。英国首相丘吉尔先生曾经讲到，如果我办得到，我一定要把保险这两个字写在家家户户的门上，以及每一位公务人员的手册上。因为我深信，通过保险，每一个家庭只要付出哪怕是微不足道的代价，就可以免除遭受万劫不复的灾难。

科学发达所带来的现代文化也使危险环绕在人们四周。如由于交通发达所引发的车祸，高度工业化引起的意外等。由于工作压力以及环境污染等问题，造成如癌症、心脏病、脑血管病等恶性疾病的发病率和死亡率都大大提高。据统计，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全球每年有几百万人因得癌症而死亡，人一生中得重大疾病的几率达到70%并有上升的趋势。医学发达和科技进步，人们的生活水平逐年提高，生命普遍延长，家庭小型化的发展趋势，使退休后的生活问题就成为关注的焦点。

一个人可能终身没有碰到空难、火灾、战祸，但是没有人可以违背生老病死的规律。每个人都有家庭，如果个人遭受到人身风险事故，就总会影响到家庭。需要事先采取一些预防措施。随着我国医疗和养老等社会保障体制的改革，也要求我们提高自我保障和安全防范意识。生命虽无价，但生活总要付出代价，面对无法预知的未来，投资人身保险，我们就能够真正负起责任，其实这样做并不只是为了保护自己，更是对家人最好的保护。

二、购买人寿险的作用

1. 晚年生活享有保障

人到老年退休，收入减少了，但支出却未必减少。如果没有足够的老年生活费用，就得在年老时继续忙碌下去，凭劳动力赚一分用一分。然而，人在一生中最难赚的钱莫过于风烛残年，如果风烛残年还要去赚钱，并以此方式度过余生，那真可谓悲惨至极。更何况到了老年，即使愿意付出劳动，也往往力不从心，或者根本就找不到工作。所以每个人都必须对自己的养老费用提前打算，在年轻时就应为年老时的生活做好必要的准备。

2. 病残时无后顾之忧

意想不到的病残会侵吞劳动力，减少或剥夺您的收入，然而支出并不会减少。现代医学水平的发展，使许多原来患绝症的人得到治愈。比如，尿毒症可以通过透析得以维持，通过更换肾脏彻底治愈；血癌可以通过注入新的骨髓得到治愈。这些疾病的治疗，需要昂贵的医疗费用，病人只要有足够的医疗费用就可以保全生命，但很多病人和家属即使倾家荡产、债台高筑也无法凑齐所需费用，最后不得不放弃治疗。因为没有足够的医疗费而不得不放弃生命，是人生的最大悲剧。购买人寿保险以小搏大，为被保人病残时提供经济保障，就可以避免这样的悲剧发生。

3. 储蓄获得发展机会

储蓄既是一种预备手段，又是一种积累手段。作为预备手段，其作用是未雨绸缪；作为积累手段，它是为了实现未来某一耗资较大的消费而有目的地存钱。两者都是现代人实际的生活需要，所以适当地储蓄是一种美德，它是为将来的美满生活所做出的事前准备。但是至今仍有一部分人总是不愿意主动和自觉地参加储蓄，而人寿保险可以说是一种半强迫式的储蓄存款，可以帮助人们养成储蓄存款之美德。人的需要是有层次的，安全需要是基础性需要。很多人为了“安全”，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从来不敢把握更好的却充满挑战的发展机会。然而，人寿保险可以使人们的生活安全得到保障。购买人寿保险，可以使人们获得更多的安全感，每个人都能够充分把握好自己的发展机会。

4. 尽保护家庭的责任

作为家庭成员的一分子，特别是一家之主，有着保护家人的责任。作为一家之主，在有生之年，绝不想让家人处于居无定所、生活无保障的困境中。事实上，他们不容许任何的不幸侵入家庭半步。这一点在一家之主身强力壮、有赚钱能力的时候都能够办得到。但是当严重的不幸降临到一家之主身上时，哪怕他有三头六臂，也避免不了悲剧的发生。身为保护家庭的一家之主，绝不应该只顾眼前的利益和安逸，而不去关心将来。应该经常想想，如果有一天遇到不测时，家人会遭到怎样的不幸。如果在年轻时购买了人寿保险，届时，他还能为家庭做的事情，就是利用年轻时给家庭投保的风险基金，帮助家庭渡过难关。

三、购买财产险的作用

赔付的作用，保护家庭财产不受或少受损失。随着我国人民生活水平的不断提高，居民个人家庭中的财产数量与质量都在日益增加，高级住宅、别墅以及各种高档家具、家用电器、高级服装等都已成为居民个人家庭消费的普遍现象。居民家中财富的增长，使家庭中所面临的风险也在不断地扩大，财产保险的赔付作用也将更加突现。

赔付连带责任，赔付作用更强。我国保险公司原来所推出的家庭财产保险业务，仅考虑到财产损失后的风险责任，缺乏对家庭责任的有机保障。目前已有一些保险公司，如中国太平洋财产保险公司等，已开始充分考虑这样的需要。为满足家庭各类风险保障的新要求，太平洋财产公司独家推出了全新概念的家庭财产险及责任险组合险种——安居综合保险。该保险的保障范围广泛，不仅承诺保全财产损失的风险和被盗抢风险，而且赔偿保险事故发生后临时租借房屋的费用，还承保由于保险事故导致被保险人对第三者的经济赔偿责任。安居综合保险是一种定额保险，采取标准化的保单格式，每张保单分别规定了家庭财产和家庭责任的最高赔偿限额，且每种条款都有两种保单格式，其最高赔偿限额分别为人民币1万元和5万元，被保险人可按需要选择购买，手续简便快捷，只需填写被保险人姓名、被保险财产坐落地址和保险期限，交纳保费后即可完成投保手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、购买保险常用知识

购买保险所用知识涉及面很宽，这里仅简单介绍一些常用知识。如需了解更多，请向保险专家请教或参阅相关的读物。

1. 常规性购险

（1）要量力而行

除强制性保险外，购买保险都是公民的自愿行为，对城乡居民来说，买还是不买保险均根据个人及家庭经济状况量力而行。若要购买关键还在于怎么购买，才更为有利。20岁左右的年轻人和50岁左右的中老年人为自己投保的数额就有所不同，若购买比较多的保险，每年需要缴纳的保险费额常常在几千元甚至万元以上。对20多岁的年轻人来说收入不一定稳定，一旦收入状况变差，就很难继续缴纳高额的保费，如果要求退保就会造成一定的经济损失，而不退保又实在坚持不下去，届时将处于两难的尴尬境地。而50岁左右的中老年人一般工作都相对稳定，收入也趋于平稳，有一定的经济实力，但由于身体或其他方面的原因，有可能导致平时开支出现剧增，如果投保了缴费比较高的保险，则到时可能缴不起保险费，这在现实中也不乏其例。作为一个保险的消费者，应该理智地根据自身的年龄、职业、收入等实际情况，量力而行地适当购买人身或财产保险，要使自己的经济能力能较长时期负担起保险费的支出，自己的生活质量也能够得到相应的保障。

（2）应确保需要

购买适合自己或家人的人身或财产保险，投保人应有以下三个因素需要考虑：其一是适用性。自己或家人购买人身保险或财产保险，要根据需要确定的范围来考虑。例如，没有医疗保障的从业人员，买一份“重大疾病保险”，那么因重大疾病住院而使用的费用就由保险公司进行赔付，适用性就很明确。其二是经济支付能力。购买保险是一种较为长期性的投资，每年需要缴存一定的保费，每年的保费开支必须取决于自己的收入能力，一般是取家庭年储蓄或结余的10%～20%比较合适。其三是选择性。一般来说，个人或家庭都不可能购买保险公司开办的所有险种，只能根据家庭的经济能力和适应性选择其中的一些或部分险种。在有限的经济支付能力下，一般认为给成人投保比为儿女投保更实际，特别是家庭的“经济支柱”，到了一定的年纪，其生活的风险比小孩肯定要高一些。然而，在有经济支付能力的前提下，给家中的每个人各取所需进行投保那就更加完美了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 技巧性购险

（1）重视高额险

从现实情况来看，损失严重性是衡量风险程度的一个重要指标。一般来说，损失程度较小就可以不购买保险，而损失程度严重的则适合于购买保险。在我们的现实生活中，人们除了购买保险来对付损失之外没有更好的办法。对于家庭的高额损失就需要投保高保险金额。高保险金额可以使投保人得到最充分的保障，其保险费自然也会较高，但我们可以根据有关规定，通过提高免赔额的办法，尽可能地降低保险费率，从而抵消因高保额所高出的保费。在购买保险前，作为投保人应该充分考虑所面临的损失程度有多大，程度越大，就越应当购买高额险种，反之，可以购买低额险种。

（2）利用免赔额

如果有些损失消费者可以承担，就不必购买保险，可以通过自留资金来解决。当这个可能的损失是自己所不能承担的时候，可以将自己能够承受的部分以免赔的方式进行自留。免赔要求被保险人在保险人做出赔偿之前承担部分损失，其目的在于降低保险人的成本，从而使得低保费成为可能。对被保险人来说，由自己来承担一些小额的、经常性的损失而不购买保险是更经济的，自留能力越强，免赔额就可以越高，因为买保险的主要目的是为了预防那些重大的、自己无法承受的损失。免赔额过低，固然可以使各种小的损失都能够得到赔偿，但在遇到重大损失时，却会得不到足够的赔偿，这是得不偿失的。

（3）选择适合您的险种并合理搭配

选择适合您的险种。购买保险时险种的选择尤其重要，如何选择适合自己的保险，就成为购买保险的一个关键问题。根据专家介绍的经验：一般来说，小孩最需要的是健康和教育方面的保险，应在这些方面做出险种选择；年轻人应重点做好意外伤害保险、健康保险和人寿保险；中年人要保持现有生活质量，做好养老储备，中年人一般都更多关心自己的现在和退休后的保障问题，因此，重点应做好养老年金保险、健康保险和两全保险；老年人亟须的是养老保险、健康保险和看护保险，以及意外保险、死亡保险等。购买保险之前请您一定要仔细阅读保险合同。

合理搭配险种。以居民投保人身保险为例。投保人身保险可以在保险项目上搞一个组合，如购买 1～2 个主险附加意外伤害、重大疾病保险，使人得到全面保障。但是在全面考虑所有需要投保的项目时，还需要进行综合安排，应避免重复投保，使用于投保的资金得到最有效的运用。例如，您的工作需要经常外出旅行，那么就应该买一项专门的人身意外保险，而不要每次购买乘客人身意外保险，这样一来可以节省保费，二来在任何其他时候和其他情况下所出现的人身意外也会得到赔偿，这就是说，如果您准备购买多项保险，那么您应当尽量以综合

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的方式投保。

（4）选择优质的保险公司

选择保险公司直接关系到投保户的利益，选择哪家保险公司是购买保险时首先需要了解和关心的一个重大问题。随着投资类保险的推出，选择优质的保险公司，其重要性就越来越大。选择保险公司时我们应该关心什么呢？购买传统类保险时应关心其能否提供更优质的服务，购买投资类保险时，则应该认真分析其能否提供更高的投资回报。在同一投保群体、同一利率政策条件下，各保险公司保单的理论成本基本是相同的。传统类保险产品的价格，基本上是按统一的标准制定的，各保险公司之间传统类保险的价格在一定程度上也并没有太大的差异，各公司在传统险之间的竞争主要表现在服务质量上的竞争。随着保险公司数量的增加，公司间的竞争愈趋激烈，为占领市场，各公司的服务态度和服务质量都有了普遍的提高。投保时只要选择一家服务质量相对更好的保险公司即可，最好选择获得“AAA”级信用等级的金融保险企业。

（5）选择好保险代理人

在对保险公司做出正确选择之后，接下来要做的另一个非常重要的事情就是选择理想的保险代理人，因为只有高素质的保险代理人才能为我们挖掘最大的保险利益。对于准备购买保险的准客户来说，保险代理人是保险顾问，就好比是法律顾问一样。好的保险代理人会“站在客户一边”，以其精湛的业务素质为客户选择最理想的险种并最大限度地挖掘保险责任。经验证明，选择不同的保险代理人，客户们所得到的相关利益是各不相同的，其差异也会比较大。因此，保险代理人既是客户保险方面的法律顾问，也是客户的理财顾问，他能够帮助客户节省保险费，并得到最大的保费优惠。

3. 强制性保险

强制性保险又称法定保险，是指依据国家的有关法律规定，对某些特殊的群体或行业实行强制性购买的一种保险。强制性保险的制定是政府行为，不管当事人愿意与否，都必须参加和购买所规定的保险种类。例如，世界各国政府都普遍将机动车辆第三者责任险规定为强制性保险。强制性保险除了政府规定之外，其他任何单位或保险公司都不能自行制定强制性保险，不能要求他人购买和订立保险的认购合同。

4. 保险常用术语

保险常用术语有以下 5 种。①被保险人。是指保险合同保障的人，此人享有保险金的请求权。②投保人。是与保险人订立保险合同，并按照保险合同负有支付保险义务的人，自然人和法人都可以成为投保人。③受益人。主要应用于人身保险之中，是指被保险人死亡时有保险金请求权的人，受益人可以分为指定受益人和法定受益人两类。④保险费缴付。保险费的缴付方式分为趸缴和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

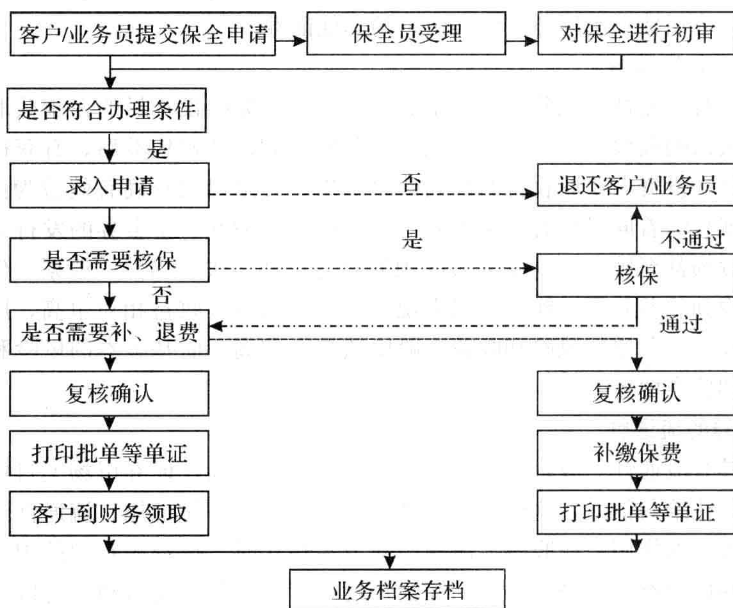


年缴，趸缴就是一次缴清，年缴则是分期缴付。⑤手续费。指每张保险单平均承担的营业费用、佣金以及保险公司对该保险单已承担的保险责任所收取的费用总和。

5. 保险业务流程

购买保险熟悉其业务流程是投保人要掌握的知识之一。如果不了解保险办理的业务流程，盲目去办，不仅会影响办理速度，增加麻烦，弄不好还会造成一定的损失。因此，投保人在投保前一定要先了解购买保险的有关条例、规定及业务流程，从中客户可以了解到如何向保险业务人员提交保全申请，如何交纳保费，以及如何退保等问题。

保户需要了解投保的业务流程如下图。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二节　证券公司产品知识

一、证券的概念及其特征

1. 什么是证券

证券是指发行人为筹集资金而发行的、表示其持有人对发行人直接或间接享有股权或债权并可转让的书面凭证，包括债券、股票、新股认购权利证书、投资基金证券及其他各种派生的金融工具。《证券法》规定的证券是指在中国境内发行的股票、公司债券和国务院依法认定的其他证券。

2. 收益和风险性

证券具有收益性和风险性。股票、债券、基金券的投资目的在于获取投资收益。投资人认购股票后，有获得股息、红利的权利；认购债券后，有获得债息的权利。但是，投资人获取收益的权利若要实现，必须以投资确有效益为前提，而投资本身就意味着同时伴有一定风险。如果股票、债券、基金券的发行人因经营不善造成亏损甚至破产，则投资人的预期收益可能丧失。当然，股票、债券、基金券的风险和收益并不一样，一般来说，风险大的投资收益相对也高，风险小的投资收益较小，股票的风险和收益一般比债券大和高，而基金券的风险和收益则介于股票和债券两者之间。

3. 证券的流通性

证券具有流通性。股票、债券、基金券投资人可以在证券市场上自由地将持有的证券转让给其他人，这样可以使投资人收回现金另做他用，流通性还起到了减少投资风险的作用。在股票、债券、基金券转让时，投资人收到的现金可能高于或低于券面金额，这是因为受到社会环境、市场变化、政治和经济以及心理因素的影响，证券的市场价格会不断波动，当它低于发行价格时，投资人就会蒙受损失。

二、购买股票的基础知识

什么叫做股票，股票是股份公司筹集资本时向出资人发行的股份凭证。它代表着持有人（即股东）对股份公司享有的权益。股市有风险，投资要谨慎。上世纪20年代末，美国股市投机严重，道琼斯指数疯狂上涨200多点后，狂跌九成，造成的股灾使投资者损失惨重，甚至倾家荡产。国家的政策调整会引起股市震

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



荡。如银行利率的提高或下调，财税政策的紧缩或放宽，产业或区域政策的调整，外汇政策的变化等，即使这些政策调整的本意不是针对股市的，但对股市却有较大的影响，股票价格会因此而出现较大幅度的上涨或下跌。委托证券公司经营也有风险，目前已有证券公司因经营不善倒闭的案例，客户托管在相应证券公司的股票和资金也可能因此而受损失。此外，以固定回报方式签订和委托理财协议是不受法律保护的，投资者要谨防虚假的以高额回报为诱饵的委托理财陷阱。

1. A、B、H、N、S 股概念和含义

中国上市公司的股票有 A 股、B 股、H 股、N 股和 S 股等品种。

（1）A 股的正式名称是人民币普通股票

由我国境内的公司发行，供境内组织机构或自然人（不含台、港、澳投资者）以人民币币种认购和交易的普通股票。1990 年，我国 A 股股票仅有 10 只，1997 年增加到 720 只，总股本为 1646 亿股，总市值达到 17529 亿元人民币，与国内生产总值的比率为 22.7%。1997 年，A 股年成交量达到 4471 亿股，年成交金额为 30295 亿元人民币。2007 年 4 月 25 日，A 股总市值已经突破 15 万亿元大关，A、B 股合计市值规模已达到 15.24 万亿元。我国 A 股股票市场经过十几年快速发展，已经具有一定规模，成为理财市场深受普通百姓青睐的一种重要产品。

（2）B 股的正式名称是人民币特种股票

它是以人民币标明面值，分别用美元和港币认购和买卖，在境内（上海、深圳）证券交易所上市交易。它的投资人限于外国的自然人、法人和其他组织，香港、澳门、台湾地区的自然人、法人和其他组织，定居在国外的中国公民，中国证监会规定的其他投资人。但从 2001 年 2 月起，B 股也对国内的投资者开放了。B 股公司的注册地和上市地都在境内，不过投资者在境外或在中国香港、澳门及台湾。从 1991 年年底第一只 B 股上海电真空 B 股发行上市以来，经过几年的发展，中国的 B 股市场已由地方性市场发展到由中国证监会统一管理的全国性市场。1997 年年底我国 B 股股票有 101 只，总股本为 125 亿股，总市值达到 375 亿元人民币，B 股市场规模与 A 股市场相比要小得多。近几年来，我国还在 B 股衍生产品及其他方面做了一些有益的探索。例如，1995 年深圳南玻公司成功地发行了 B 股可转换债券，蛇口招商港务在新加坡进行了第二上市试点等。

（3）H 股是注册地在内地、上市地在香港的外资股

香港的英文是 Hong Kong，取其字首，在港上市外资股就叫做 H 股。依此类推，纽约的第一个英文字母是 N，新加坡的第一个英文字母是 S，纽约和新加坡上市的股票就分别叫做 N 股和 S 股。1993 年，青岛啤酒 H 股在港发行以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，我国先后挑选了4批共77家境外上市预选企业，这些企业都处于各行业的领先地位，在一定程度上体现了中国经济的整体发展水平和增长潜力。到1997年年底，已经有42家境外上市预选企业经过改制在境外上市，包括上海石化、镇海化工、庆铃汽车、北京大唐电力、南方航空等。其中有31家在香港上市，6家在香港和纽约同时上市，2家在香港和伦敦同时上市，2家单独在纽约上市（N股），1家单独在新加坡上市（S股）。42家境外上市企业累计筹集外资达95.6亿美元。

2. 红筹股的概念和含义

红筹股这一概念诞生于20世纪90年代初期的香港股票市场。中华人民共和国在国际上有时被称为红色中国，为此香港和国际投资者把在境外注册、在香港上市的那些带有中国大陆概念的股票称为红筹股。具体如何定义红筹股，主要观点有两种。一种认为，应该按照业务范围来区分。如果某个上市公司的主要业务在中国大陆，其盈利中的大部分也来自该业务，那么，这家在中国境外注册、在香港上市的股票就是红筹股。另一种观点认为，应该按照权益多少来划分。如果一家上市公司股东权益的大部分来自中国大陆，或具有大陆背景，也就是为中资所控股，这家在中国境外注册、在香港上市的股票才属于红筹股之列。1997年4月，恒生指数服务公司着手编制恒生红筹股指数时，就是按照这一标准来划定红筹股的。通常情况下，这两类公司的股票都被投资者视为红筹股。

早期的红筹股主要是一些中资公司收购香港中小型上市公司后改造而形成的，如“中信泰富”等。近年来出现的红筹股，主要是内地一些省市将其在香港的窗口公司改组并在香港上市后形成的如“上海实业”、“北京控股”等。红筹股已经成除了B股、H股外，内地企业进入国际资本市场筹集资金的重要渠道。红筹股的兴起和发展，对香港股市也有着十分积极的影响。从1993～1997年6月底，红筹股公司通过首次发行及增资配股筹集的资金为115.5亿美元。1997年1～6月，香港股票市场的总筹集资金额约为1443亿港元，其中红筹股就占了23.8%。

3. 蓝筹股的概念和含义

蓝筹股是指具有稳定的盈余记录，能定期分派较优厚的股息，被公认为业绩优良的公司的普通股票，又称“绩优股”。蓝筹股的概念源自“蓝筹码”，蓝筹码术语源自赌具中所使用的蓝筹码。蓝筹码通常具有较高的货币价值。股票成为蓝筹股的基本支持条件有：①萧条时期，公司能够制定出保证公司发展的计划与措施。②繁荣时期，公司能发挥最大能力创造利润。③通胀时期，公司实际盈余能保持不变或有所增加。

蓝筹股并不等于具有很高投资价值的股票，因为：①蓝筹股的市价可能已偏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高。②蓝筹股的流通盘子可能太大。③蓝筹股公司已处在事业的成熟期，进一步发展的力量可能有限，长期风险不可轻视。但蓝筹股通常具有良好的抗跌性，在行情好转后则有良好的复原能力和升涨能力。因此，蓝筹股常常成为市场追捧的对象，在市场低迷时购入此类股票，不失为可稳定获利的一种选择。

4. 股市涨跌及交易成本

（1）股市涨跌看什么

人们常说“股市涨了”，一般来讲并不是指某只股票涨了，而是指整个股价水平的股价指数涨了。股价指数是运用统计学中的指数方法编制而成的，反映股市价格或某类股价变动和走势的指标。世界上的主要股价指数包括：美国道琼斯指数，标准普尔指数，日本日经指数和英国金融时报指数等。

（2）股票交易成本

深沪证券交易所现行业务收费标准[①]见表1；个人投资证券开户费用见表2。

表1　深沪证券交易所现行业务收费标准（投资者交易）

	名称	上交所收费标准	深交所收费标准	备注
A股	佣金	不超过成交额的0.3%，起点：5元	不超过成交额的0.3%，起点：5元	证券投资基金交易支付两项成本。①佣金：上、深二所相同，均不超过成交额的0.3%，起点为5元；②过户费上交所收费标准为0.1%，深交所不收。
	印花税	成交金额的0.1%	成交金额的0.1%	
	过户费	成交面额的0.1%	无	
B股	佣金	不超过成交额的0.3%，起点：5元	不超过成交额的0.3%，起点：5元	
	印花税	成交金额的0.1%	成交金额的0.1%	
	结算费	成交金额的0.05%	按成交额双边收取0.05%，最高500港币。	

表2　个人投资证券开户费用

	上交所	深交所	说明：
A股	40元/户	50元/户	证券投资基金开户费，上、深二所均收5元/户
B股	19美元/户	120港币/户	

① 2007年5月31日，财政部将印花税上调为3‰，编者注。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

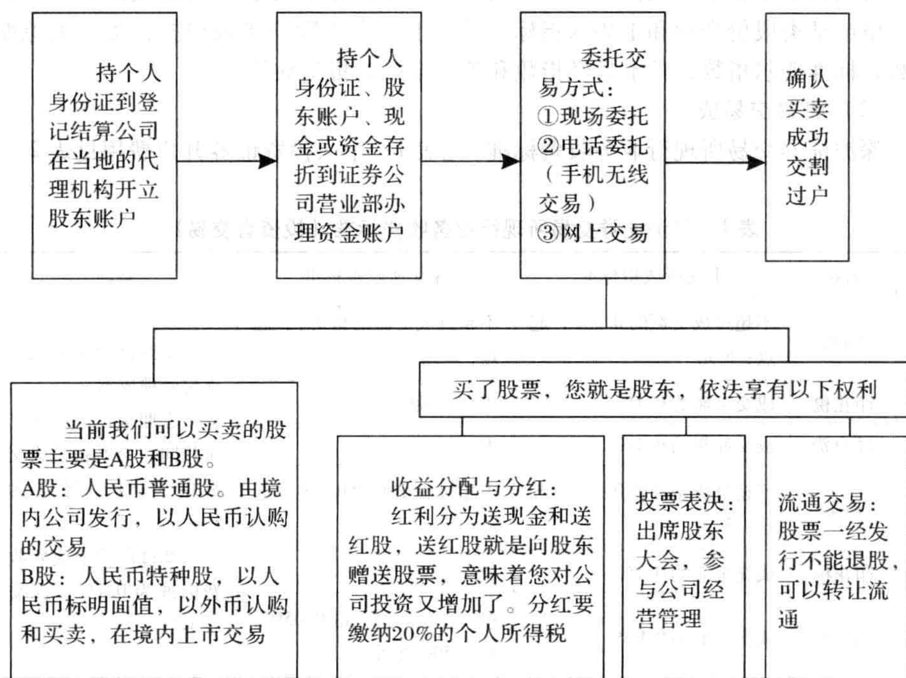


5. 投资股票的认购机构

投资证券您可能打交道的机构。①证券公司，为您托管和代办买卖股票手续的机构；②证券投资咨询公司等，为您提供投资决策参考的股评机构；③会计事务所、律师事务所等，为您提供第三方独立的会计意见、法律意见，供您决策参考的中介机构；④证券结算登记机构，为您开立和管理证券账户的机构。

6. 个人买卖 A、B 股流程图

（1）现场办理流程如下图所示：



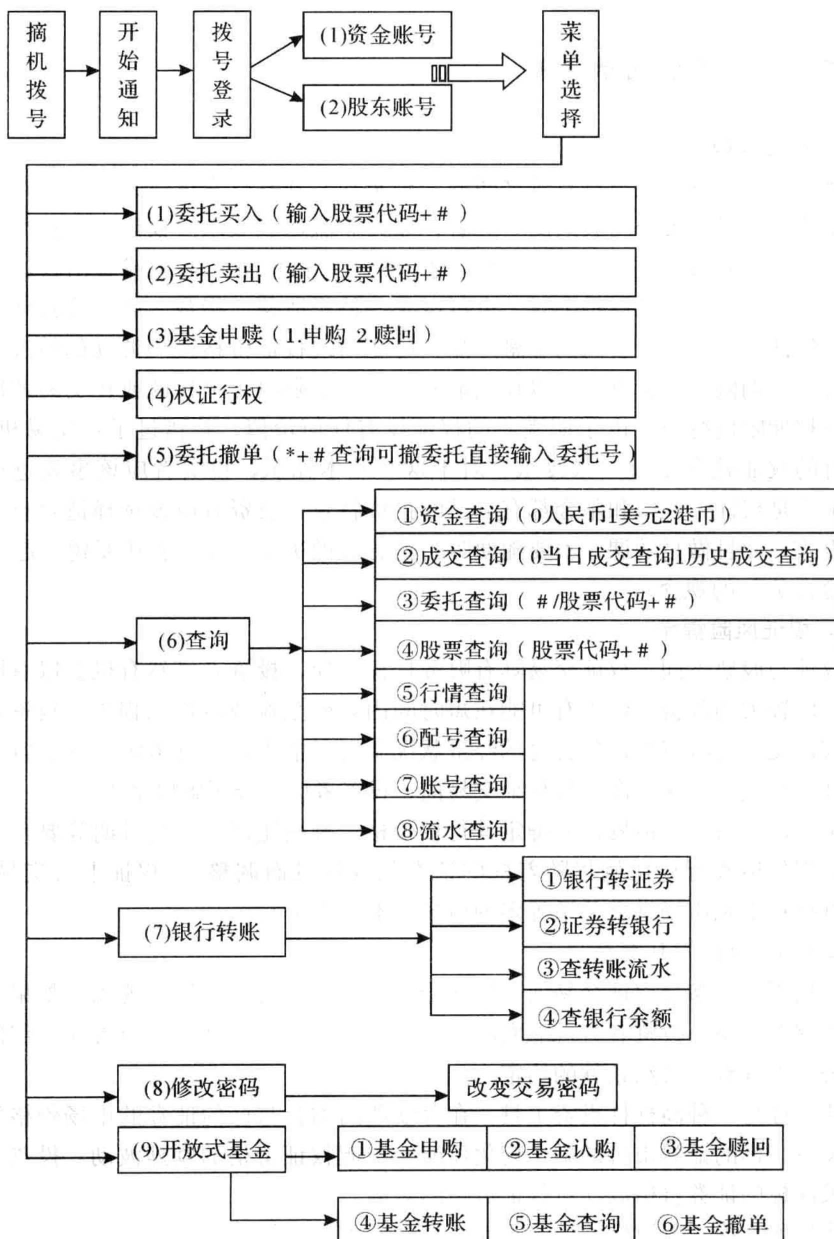
个人买卖 A、B 股流程图

（2）电话委托流程

以第一创业证券为例，委托电话：4008881888

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、权证风险揭示审视

1. 什么是权证

所谓权证是发行人与持有者之间的一种契约，其发行人可以是上市公司，也可以是持有大量上市公司股票的第三者，如其非流通股股东。权证允许持有人在约定的时间（行权时间），可以用约定的价格（行权价格）购买或卖出权证所对应的资产，这些资产可以是个股，也可以是一篮子股票、指数、商品或其他衍生产品。权证是一种风险较高的金融产品，可能出现权证价格剧烈波动的情况。权证是有一定期限的，持有者可以在权证的可交易期限内卖出权证或在交易期结束后的行权期限内行权。由于期满后的权证没有任何价值，若错过了可交易机会，所持有的权证就会变成一张废纸。对于这些基本知识，投资者应该事先进行了解，不论是权证、股票和基金都有自己的投资特点，投资者应该选择适合自己的理财方式，而且做足功课，不要随便听听消息就做决定，投资者还要树立起“投资风险自负”的观念。

2. 权证风险提示

权证与股票不同，权证交易具有财务杠杆效应，投资者虽然有机会以有限的成本获取较大的收益，但也有可能在短时间内蒙受全额或巨额的损失。投资者在参与权证交易前应审慎评估自身的经济状况和财务能力，充分考虑是否适宜参与此类杠杆性交易。在首次参与权证交易前，投资者应充分了解以下事项：

①权证上市前，由发行人确定其行权价格、行权比例、行权日期等要素（权证的行权价格和行权比例将随着标的证券除权除息而调整）。权证上市交易后，权证价格将受到市场供求关系等多种市场因素的影响。

②权证实行 T+0 交易。

③投资者在参与权证交易前，应充分了解权证发行人的履约能力，如果发行人发生财务风险，投资者有可能面临发行人不能履约的风险。投资者应仔细阅读发行公告书刊载的履约条款的约定。

④权证是一种高杠杆投资工具，在存续期间均会与标的证券的市场价格发生互动关系，标的证券市价的微小变化可能会引起权证价格的剧烈波动。投资者应特别关注标的证券价格波动对权证价格的影响。

⑤权证与绝大多数标的证券不同，有一定的存续期间，且时间价值会随着到期日的临近而递减。即使标的证券市场价格维持不变，权证价格仍有可能随着时间的变化而下跌，甚至会变得毫无价值。

⑥投资者还应关注该权证约定条款是否包含有自动行权机制，如无自动行权机制，投资者应注意及时行权，避免投资损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



⑦有部分证券公司未取得交易所和结算公司授予的权证交易和结算业务资格，不可代理投资者买入权证。因此投资者在通过证券公司参与权证交易前，须了解其开户证券公司是否具备业务资格。

⑧证券公司在办理权证结算交收时，如未能缴付足额资金履行结算交收职责，结算公司和交易所可能对其权证买入进行限制处理。投资者应注意由此可能对实现投资决定所产生的影响。

⑨当权证交易出现重大异常交易或涉嫌违规行为时，交易所可能采取包括临时停牌、公布相关账户交易信息、限制交易等监管措施，投资者也应注意由此可能对投资决定产生的影响。

⑩以上风险揭示事项仅为列举性质，未能详尽列明权证交易的所有风险和可能影响权证价格的所有因素。投资者在参与权证交易前，应认真阅读权证发行说明书和上市公告书，对其他可能影响权证或权证价格的因素也必须有所了解和掌握，并确信自己已做好足够的风险评估与财务安排，避免因参与权证交易而遭受难以承受的损失。

3. 权证风险案例

（1）案例记载

我在本书第一章一开头曾引述过：2007 年 4 月 25 日，《北京晚报》在第 10 版刊登了这样一条消息：“买权证不知行权，一生积蓄全赔光”。说的是炒股仅一个月的李女士误将首创权证当做普通股票，在行权交易日过期之后还懵懂不知，待发现时，30 万元、5.7 万股首创权证全部化为乌有。

一口气买下 30 万元。2007 年 4 月 16 日下午 2 时许，李女士在家里通过网上交易，委托银河证券黄寺证券部认购了 30 万元首创权证合 5.7 万股。李女士说：“我这是初生牛犊不怕股，一生积蓄全赔光”。“炒股的朋友告诉我不要买太高的股票，我一看当时价格是 5.33 元，挺便宜的，又是首创这个大公司，所以就花了 30 多万。”李女士说，买了第二天这只“股票”就一直停盘，之后她多次与银河证券黄寺证券部打电话咨询，对方只是说“看公告，23 日认购”，结果到 23 日还没有开盘，24 日一大早上电脑一看就“什么都没有了”。

李女士说，她急忙找到证券公司，一名业务部经理一听就来了句“你完了”，“他说 16 日买的权证，必须到证券公司再认购，否则就是废纸一张”。李女士说自己一下就懵了。首创权证的最后交易日是 2007 年 4 月 16 日，行权期是 4 月 17 日至 23 日，共 5 个交易日。而在 23 日后仍未行权的权证将予以注销，也就是说，李女士一直把行权期当做了停盘，等到的结果是权证作废。找说法被骂“弱智”。李女士说“我赶到首创的一家证券营业部要说法，当时就看见有两三个老头老太太躺在地上，还有一个女的用脑袋撞墙，全是像我这样的，可人家只有几百几千，不像我一下就 30 万元”。李女士说，最让她难受的是营业部一个工作人员对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己说“你自己弱智啊！没人从你手里抢钱呀”。

李女士极度难过。“我就觉得真应该从7层楼上跳下去，我也40多岁的人了，现在感觉就像开车撞死了人。”“我只知道买的是580004，是首创。现在老百姓有几个懂这个名词叫认购？老百姓根本就不懂，我想通过这个告诉别人，买权证比股市大跌可怕多了！”李女士说，“30多万元是我一辈子的积蓄，到现在都没敢告诉老公”。“什么是认购，到哪里去认购，不认购后果是什么？”李女士反复表示，证券公司应该有告知义务，她希望通过这件事告诉老百姓买股票有“玄机”。李女士承认，自己从来没有对股票公司做过任何了解，连买的是什么性质的股票都不清楚，对一般买股票的风险也不知道。她最后表示，要通过法律手段来解决这个问题。

（2）案例点评

①老股民看法。“连买的东西是什么都不知道，这又能怪谁呢？”对李女士的遭遇，炒股多年的王先生叹了口气，“总说风险教育和风险意识，不到血流成河谁也想不起来。”包括新股民在内的不少投资者，都被暴利冲昏了头脑，只看到别人赚钱多少，而自身的风险意识却没有。“你到商场买小东西都要看看日期价格，为什么30万元的大投资却反而糊里糊涂？”在老股民王先生眼里，证券公司只是代理买卖股票权证，没有义务也没有能力全部主动告知投资人。一位证券公司的经理这样认为，在新股民疯狂的行为中，类似李女士的遭遇并不少见，只是没听说过比这更惨痛的。一般遇到客户询问证券公司会解释权证的分类和性质，并会建议客户经常关注相关信息。证监会在股票交易的流程上并没有硬性规定证券公司必须通知客户，但涉及权证交易时，证券公司确实应该提醒客户及时行权以减少损失，这也是证券公司应尽的义务。

②证券公司说法。银河证券方面表示，证券公司已尽力进行了相关风险提示。“我们在权证行权过程中采取短信、邮件、网上等方式提示了权证持有人”。银河证券黄寺证券营业部负责人指出，客户在未签署权证风险揭示书前，不能进行权证交易。据介绍，为方便客户，证券公司开通了网上签署权证业务风险揭示书服务，客户必须在权证风险揭示书后点击“接受”方能继续，这被视同客户本人已知晓权证业务风险揭示书的全部内容。此外，客户还可以到所在营业部现场签署权证业务风险揭示书。

③专家建议。由于最近股市的狂涨，新股民增加的数量明显多于已往时期，也多于新基民。银河证券北京九家营业部每天的新增客户近千人，但是很多人却连最基本的交易规则都不懂。现在中国正在经历一场难得一遇的牛市，但是并不是所有的人都会在牛市中赚到钱，尤其是对股市根本不了解的新手，建议他们还是通过购买基金、债券等理财产品进行稳健的投资。对于“菜鸟级”的投资者来说，最好还是选择专业理财。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、市场禁入的新规定

1. 从业人员禁入规定

新规定有七类人员禁入证券市场。2006 年 6 月 9 日中国证监会宣布，从 7 月 10 日起，对七类人员实施严格的市场禁入规定。新颁布的《证券市场禁入规定》将取代 1997 年 3 月 3 日由中国证监会发布施行的《证券市场禁入规定》。七类人员如下：

①发行人、上市公司的董事、监事、高级管理人员，其他信息披露义务人或者其他信息披露义务人的董事、监事、高级管理人员；

②发行人、上市公司的控股股东、实际控制人或者发行人、上市公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员；

③证券公司的董事、监事、高级管理人员及其内设业务部门负责人、分支机构负责人或者其他证券从业人员；

④证券公司的控股股东、实际控制人或者证券公司控股股东、实际控制人的董事、监事、高级管理人员；

⑤证券服务机构的董事、监事、高级管理人员等从事证券服务业务的人员和证券服务机构的实际控制人或者证券服务机构实际控制人的董事、监事、高级管理人员；

⑥证券投资基金管理人、证券投资基金托管人的董事、监事、高级管理人员及其内设业务部门、分支机构负责人或者其他证券投资基金从业人员；

⑦中国证监会认定的其他违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定的有关责任人员。

2. 违规人员禁入规定

禁入措施的实行，将根据违规的严重程度分为三个档次：

①3～5 年证券市场禁入期限。违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定，情节严重的，可以对有关责任人员采取 3～5 年的证券市场禁入措施。

②5～10 年证券市场禁入期限。行为恶劣、严重扰乱证券市场秩序、严重损害投资者利益或者在重大违法活动中起主要作用等情节较为严重的，可以对有关责任人员采取 5～10 年的证券市场禁入措施。

③终身证券市场禁入期限。对于严重违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定，构成犯罪的，或者违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定，行为特别恶劣，严重扰乱证券市场秩序并造成严重社会影响，或者致使投资者利益遭受特别严重损害的，或者组织、策划、领导或者实施重大违反法律、行政法规或者中国证监会有关规定的活动的，或者其他违反法律、行政法规或者中国证监会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有关规定，情节特别严重的，可以对有关责任人员采取终身的证券市场禁入措施。

此外，被中国证监会采取证券市场禁入措施的人员，中国证监会将向社会公布，并记入被认定为证券市场禁入者的诚信档案。

3. 证监会查处科龙案

经证监会查明，科龙电器采取虚构主营业务收入、少计坏账准备、少计诉讼赔偿金等手段编造虚假财务报告，2002 年年报虚增利润 1.1996 亿元，2003 年年度报告虚增利润 1.1847 亿元，2004 年年报虚增利润为 1.4875 亿元。科龙电器 2003 年年报现金流量表披露存在重大虚假记载，少计借款收到现金 30.255 亿元，少计偿还债务所支付的现金 21.36 亿元，多计经营活动产生的现金流量净额 8.897 亿元。科龙电器 2002～2004 年未披露会计政策变更等重大事项，也未披露与格林柯尔公司共同投资、关联采购等关联交易事项，2000～2001 年未按规定披露重大关联交易等。

证监会已对广东科龙电器股份有限公司及其责任人员的证券违法违规行为，依法做出了行政处罚与市场禁入决定，对科龙电器原董事长顾雏军给予警告、30 万元罚款，并实施永久性市场禁入。证监会重申，为维护证券市场“公开、公平、公正”的原则，保护投资者的合法权益，证监会对证券市场的任何违法违规行为，发现一起查处一起，绝不手软；涉嫌犯罪的，坚决依法移送公安司法机关追究刑事责任。证监会同时表示，支持广大投资者举报证券市场上的一切违法违规行为。

第三节　基金公司产品知识

一、基金的概念与优越性

1. 什么是基金

什么是基金，通俗地说，基金就是投资者（大家）与股票市场之间建立的那个中间层。基金管理公司通过汇集众多投资者的资金，委托托管人（银行）保管，再由基金管理公司的专业人员进行投资获利，以实现对投资者资金保值增值的过程。用最简单的话来说，基金就是一种金融产品。基金根据投资的对象，可分为股票基金（股市占 60% 以上）、债券基金（80% 以上）、指数基金、保本基金、专项基金等。目前国内市场上的基金大多数属于股票基金，债券基金则以债券投资为主，投资品种主要包括国债、金融债、企业债和可转换债券等。

2. 基金的优越性

买基金最大的优越性是借专家智慧参与股票和债券市场投资，降低了个人直

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



接投资股票和债券的风险，达到使个人资产增值的目的，最后实现关于退休、子女教育等理财目标。值得注意的是，购买基金也可能出现亏损的情况（保本基金除外）。主要原因有：一是专家理财水平不高，基金净值低于市面；二是封闭式基金二级市场交易价格波动，如有些封闭式基金目前交易价格远远低于其净值。

3. 基金分红次数

很多投资者把分红当做获取利益的唯一途径。实际上分红并不是额外的收益，也是从基金净值中出，分红后基金的单位净值会下降，基金的累积净值并不会改变。基金的累积净值才能真正反映基金的管理水平，同期成立的同类型基金累积净值越高管理水平就越高。分红是获得回报的一种办法，但不是唯一形式，赎回份额可以拿回所有的单位净值。现金不能增值，有仓位才能增值，分红应当择机而为，不是越多越好。不分红也不是就一定好。对于十分看好的基金并且打算长期持有就应该选择红利再投资，这样就可以扩大资本并节省申购费，对于想赎回的基金可以选择现金分红，若碰上大比例分红还可以节省一笔赎回费。

二、封闭与开放式基金

1. 什么是封闭式基金

封闭式基金是指事先确定发行总额，有固定的存续期，期间基金规模固定，一般在证券交易所上市交易，投资者可以通过二级市场买卖基金。除非发生扩募等特殊情况，基金份额总数保持不变，基金上市后投资者可以通过证券市场转让、买卖。封闭式基金开封前只能在证券交易所上市交易，投资者不可以向基金管理公司赎回基金份额。

2. 什么是开放式基金

开放式基金在国外又称共同基金，它和封闭式基金共同构成了基金的两种基本运作方式。开放式基金是指基金规模不固定，发行总额不固定，基金份额总数可以随时增减，投资者可以按照基金单位净值向基金管理公司及其指定销售机构（如银行、证券公司等）申购或者赎回基金份额的一种基金。一般开放式基金不在证券交易所上市交易。世界投资基金的发展历程基本上遵循了由封闭式转向开放式的发展规律。目前，开放式基金已成为国际基金市场的主流品种，美国、英国、我国香港和台湾的基金市场均有90%以上是开放式基金。

3. 开放式基金的优势

相对于封闭式基金，开放式基金在激励约束机制、流动性、透明度和投资便利程度等方面都具有较大的优势：

①市场选择性强。如果基金业绩优良，投资者购买基金的资金流入会导致基金资产增加。而如果基金经营不善，投资者通过赎回基金的方式撤出资金，导致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金资产减少。由于规模较大的基金的整体运营成本并不比小规模基金的成本高，使得大规模的基金业绩更好，愿买它的人更多，规模也就更大。这种优胜劣汰的机制对基金管理人形成了直接的激励约束，充分体现良好的市场选择。

②流动性好。基金管理人必须保持基金资产充分的流动性，以应付可能出现的赎回，而不会集中持有大量难以变现的资产，减少了基金的流动性风险。

③透明度高。除履行必备的信息披露外，开放式基金一般每日公布资产净值，随时准确地体现出基金管理人在市场上运作、驾驭资金的能力，对于能力、资金、经验均不足的小投资者有特别的吸引力。

④便于投资。投资者可随时在各销售场所申购、赎回基金，十分便利。良好的激励约束机制又促使基金管理人更加注重诚信、声誉，强调中长期、稳定、绩优的投资策略以及优良的客户服务。作为一个金融创新品种，开放式基金的推出，能更好地调动投资者的投资热情，而且销售渠道包括银行网络，能够吸引部分新增储蓄资金进入证券市场，改善投资者结构，起到稳定和发展市场的作用。

此外，交易型开放式指数基金（Exchange Traded Fund，以下简称 ETF）属于开放式基金的一种特殊类型，它综合了封闭式基金和开放式基金的优点，投资者既可以向基金管理公司申购或赎回基金份额，同时，又可以像封闭式基金一样在证券市场上按市场价格买卖 ETF 份额，不过，申购赎回必须以一篮子股票换取基金份额或者以基金份额换回一篮子股票。由于同时存在证券市场交易和申购赎回机制，投资者可以在 ETF 市场价格与基金单位净值之间存在差价时进行套利交易。套利机制的存在，使得 ETF 避免了封闭式基金普遍存在的折价问题。

4. 开放与封闭的区别

①基金规模。封闭式基金有固定的存续期，期间基金规模固定；开放式基金无固定存续期，规模因投资者的申购、赎回可以随时变动，基金规模不固定。

②上市交易。封闭式基金在证券交易场所上市交易，而开放式基金在销售机构的营业场所销售及赎回，不上市交易。

③交易价格。开放式基金的申购、赎回价格以每日公布的基金单位资产净值加、减一定的手续费计算，能一目了然地反映其投资价值，而封闭式基金的交易价格主要受市场对该特定基金单位的供求关系决定。

④管理水平。开放式基金随时面临赎回压力，须更注重流动性等风险管理，要求基金管理人具有更高的投资管理水平，而封闭式基金则相对要低。

三、基金产品选购方法

基金产品无所谓哪只好，只要适合自己就是最好的。那么如何选择适合自己的基金呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1. 挑选基金公司

挑选值得依赖的基金公司。好的基金公司往往以投资人的最大利益为出发点，内控机制健全，产品线丰富完整，旗下基金绩效整齐，服务品质优良。经过层层筛选，将自己的钱交给信任的基金公司去打理，是做出成功投资决策的首要步骤。

2. 挑选基金产品

知己知彼，挑选适合自己的基金产品。每只基金投资定位不同，有的追求稳健收益，有的追求积极成长，对于投资者来说，更重要的是了解自己，对自己的理财目标、资金规划、风险承受能力做出判断，同时结合基金的投资定位，寻找最适合自己的基金。譬如，如果您属于看到市场波动就会睡不着觉的保守投资人，在您的资产配置中，固定收益类基金产品所占比例就应该更大一些。

3. 选择投资方式

选择适合自己的投资方式。一般而言，基金投资的方式有两种，即定期定额和一次买进。两种方式都有其优点，投资人可以视自己的资金状况、理财目标、风险承受能力等因素，并结合当前市场情况，决定采用哪一种投资方式。比如，如果您每月有固定收入并能结余一部分资金用于投资，那么就比较适合采用定期定额投资方式，或者在对股市趋势不能做出明确判断时，也可以采用定期定额投资方式来规避短期风险。反之，就应当采取一次买进的投资方式。

四、怎样购买基金

购买时要做到两看一参考。两看即：一看基金经理的水平和以前的业绩；二看基金管理公司的规模。一般来说，规模大的公司管理水平高，风险相对也会小。一参考就是可以参考中介机构的基金评级报告。

到哪里买基金。封闭式基金发行期到代销机构网点或基金管理公司购买，挂牌交易后通过证券交易所买卖；开放式基金在代销机构及基金管理公司的直销处申购或赎回。具体的购买方式和手续办理如下：

1. 怎样开户

（1）携带资料

机构投资者：①工商行政管理机关颁发的法人营业执照副本原件及加盖单位公章的复印件；民政部门或其他主管部门颁发的注册登记证书副本原件及加盖单位公章的复印件。②预留同名银行账户的《开户许可证》或《开立银行账户申请表》原件及复印件或指定银行出具的开户证明文件。③开放式基金交易授权委托书原件、加盖预留印鉴的印鉴卡。④法定代表人证明书原件。⑤法定代表人身份证件复印件。⑥代理人的身份证件原件及复印件。⑦单位公章、法人章。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人投资者：①个人投资人身份证件（身份证、军官证、士兵证、警官证）原件及复印件。②印鉴章（非必备）。③个人同名银行储蓄存折原件及复印件。④个人如有代理人，则提供代理人身份证件原件及复印件。办理前必须由投资人本人携带身份证件和代理人一起亲自填制《开放式基金交易授权委托书》，办理代理手续；或者投资人本人和代理人到公证处办理好公证书，然后由代理人持其身份证件和公证书原件及复印件，办理代理手续。

（2）填写表格

填写《开户申请表》、《交易协议》、《传真交易协议》。

（3）注意事项

投资人在开户当天即可进行认购（申购）交易。若开户无效，当天的其他交易也同时无效。投资人应妥善保管基金账户卡、预留印鉴或密码等重要凭证，以防基金账户卡、预留印鉴或密码遗失或被窃。

2. 怎样销户

（1）携带资料

①基金账户卡、交易账户卡。②预留印鉴。③投资人（代理人）的身份证件原件及复印件。④授权委托书。

（2）填写表格

《销户申请表》

（3）注意事项

①凡在投资理财中心开立了基金账户和交易账户的投资人，可以申请注销其基金账户和交易账户。②投资人销户只能在其首次开户的网点进行。③投资人注销交易账户时，其托管在直销系统的基金份额余额应为零。④投资人注销基金账户时，其在所有销售网点内托管的基金份额应全部赎回。⑤出现下列情况，销户申请无效。原因：一是该网点不是投资人首次开户的网点。二是该投资人在投资理财中心或其他销售网点的基金份额未全部赎回。三是该投资人还有资金尚未取出。四是该投资人有未确认的申请。五是该投资人的状态非正常（如账户冻结等）。

3. 怎样补办

（1）携带资料

①预留印鉴；②投资人（代理人）的身份证件原件及复印件。

（2）填写表格

《冻结/解冻、账户补办申请表》。

（3）注意事项

①账户补办对投资人而言有两类：一是基金账户卡的补办，二是交易账户卡的补办。②投资人认为必要的情况下，在申请补办新卡的同时可以申请办理基金账户冻结手续。待收到新的基金账户卡后，需再到投资理财中心办理解冻手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 怎样变更

（1）携带资料

机构投资者：①修改证件资料，应携带重新办理的工商行政管理机关颁发的法人营业执照副本原件及加盖单位公章的复印件；民政部门或其他主管部门颁发的注册登记证书副本原件及加盖单位公章的复印件。②修改预留银行账户，应携带新启用的银行账户的《开户许可证》，或《开立银行账户申请表》原件及复印件，或指定银行出具的开户证明文件。③修改代理人，应携带基金业务授权委托书及重新指定的代理人的身份证件原件及复印件。④修改预留印鉴，应携带新启用的预留印鉴。⑤代理人身份证原件及复印件。⑥预留印鉴。⑦基金账户卡或交易账户卡。其中①②③④为可选项；⑤⑥⑦为必选项。

个人投资者：①个人投资人身份证件原件及复印件或公安机关证明、户口本等。②如已预留印鉴章请携带。③个人如有代理人，则提供代理人身份证件原件及复印件或公安机关证明、户口本等。④基金账户卡或交易账户卡。具体操作参照机构投资人。

（2）填写表格

《资料修改、密码修改申请表》

当投资人的身份资料、通讯资料、预留印鉴、银行账户信息、基金业务授权委托等资料变更时，请及时办理资料变更手续，以免权益遭到损失。

5. 运作流程

证券投资基金运作流程如下表：

证券投资基金运作流程表

证券投资基金运作流程：
个人认购基金份额→基金发行成功（募集资金到账）→基金经理对募集的资金进行投资（买卖股票、债券等）→基金净值随投资盈亏状况变化→投资者赎回或卖出基金，兑现收益（或损失）

五、投资者承担交易费

投资者购买基金除了要承担市场风险外，一般情况下还要承担基金的交易费用。开放式基金主要有以下几部分：

1. 认购费

认购费，是在募集期购买基金时要缴纳的费用。一般为1.2%，认购费用计算公式为：

认购费用＝认购金额×认购费率

认购份额＝（认购金额－认购费用）÷单位基金发行价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 申购费

申购费，是在存续期购买基金时需要缴纳的费用。一般为1.5%，申购费的计算公式为：

申购费用 = 申购金额 × 申购费率

申购份额 = （申购金额 - 申购费用） ÷ 申请日基金单位净值

3. 赎回费

赎回费，是在存续期赎回基金时需要缴纳的费用。一般为0.5%，赎回费计算公式为：

赎回费用 = 赎回份额 × 赎回当日基金单位净值 × 赎回费率

赎回金额 = 赎回份额 × 赎回当日基金单位净值 - 赎回费

4. 转托费

转托费，是指投资人在开放式基金场外市场的不同销售机构间，或同一银行的不同地区间，由本人基金交易账户之间进行的基金份额转移。基金转托管包括二次转托，一次转托，市场间一次转托，基金转指定，基金漫游等5种方式。

基金转托管手续费的具体收费办法见下表。

基金转托管手续费收费表

转托管方式	收费方	收费办法
二次转托管	转出机构	20元/笔
一次转托管	转出机构	20元/笔
市场间一次转托管	转出机构	20元/笔
基金转指定	转出机构	20元/笔
基金漫游	转出机构	20元/笔

第四节　债券理财产品知识

债券是政府和各类经济实体为筹集负债资金而向投资人出具的、承诺按一定的利率支付利息并到期偿还本金的一种债务凭证。发行债券是政府和企业筹集资金的重要方式。

一、债券的概念及特征

1. 什么是债券

债券是政府、金融机构、工商企业等直接向社会借债筹措资金时，向投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发行并且承诺按一定利率支付利息、按约定条件偿还本金的债权债务凭证。债券购买者与发行者之间是一种债券债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。债券的本质是债权与债务的证明书，发行后具有法律效力。

2. 债券的特征

债券作为一种重要的融资手段和金融工具具有如下特征：①偿还性。债券一般都规定有偿还期限，发行人必须按约定条件偿还本金并支付利息。②流通性。债券一般都可以在流通市场上自由转换。③安全性。与股票相比，债券通常规定有固定的利率，与企业绩效没有直接联系，收益比较稳定，风险较小。此外，在企业破产时，债券持有者享有优先于股票持有者对企业剩余财产的索取权。④收益性。债券的收益性主要表现在两个方面，一是投资债券可以给投资者定期或不定期地带来利息收益；二是投资者可以利用债券价格的变动，买卖债券赚取差额。

二、债券的四大要素

债券各式各样，不尽相同，但有一些基本要素却是共有的。

1. 债券面值与债券价格

（1）债券面值

债券面值主要包括两项基本内容：一是币种；二是票面金额。面值的币种可用于本国货币，也可用于外币，这取决于发行者的需要和债券的种类。债券的发行者可根据资金市场情况和自己的需要情况选择适合的币种。债券的票面金额是债券到期时偿还债务的金额。不同的债券其票面金额大小相差十分悬殊，但考虑到买卖和投资的方便，多趋向于发行小面额债券。面额印在债券上，固定不变，到期必须足额偿还。

（2）债券价格

债券的价格是指债券发行时的价格。理论上讲，债券的面额就是它的价格。但在实际上，由于发行者的种种考虑或资金市场上供求关系、利率等变化，债券的市场价格常常脱离它的原来面值，有时高于面值，有时低于面值。也就是说，债券的面值是固定不变的，但它的价格却是经常变化的。发行者在计息还本时，是以债券的面值为根据，而不是以其变化了的市场价格为根据。

2. 债券利率与还本期限

（1）债券利率

债券利率是债券利息与债券面值的比率。债券利率分为固定利率和浮动利率两种。债券利率一般为年利率，面值与利率相乘可得出年利息。债券利率直接关系到债券的收益。影响债券利率因素主要有银行的利率水平、发行者的资信状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

况、债券的偿还期限和资金市场的供求变化情况等。

（2）还本期限

债券的还本期限是指从债券发行到归还本金之间的时间。债券的还本期限长短不一，有的只有几个月，有的长达十几年。还本期限应在债券票面上注明。债券发行者必须在债券到期日偿还本金。债券还本方式是指一次还本还是分期还本等，还本方式也应在债券票面上注明。

3. 其他事项

债券除了具备上述四个要素之外，还应包括发行单位的名称和地址，发行的日期和编号，发行单位印记及法人代表的签章，审批机关批准发行的文号和日期，是否记名，记名债券的挂失办法和受理机构，是否可转让以及发行者认为应说明的其他事项等。

三、债券的主要种类

债券的种类很多，随着市场开发还会有各种新的债券出现。债券市场上经常出现的类型大体上有以下几种：

1. 记名、无记名债券

（1）记名债券

记名债券是指债券出让人要在债券的表面上注明债权人姓名或名称，同时还要在发行债券的债权人名册上进行登记的一种债券。记名债券转让时，要在债券上背书并在企业债权人名册上更换债权人的姓名或名称。兑付记名债券的本息时，债券持有者需要持债券和有关证件才能领取本息。这种债券的优点是比较安全，缺点是转让时手续相对要复杂一些。

（2）无记名债券

无记名债券是指在债券票面上不注明债权人的姓名或名称，同样也不用在债权人名册上登记债权人姓名或名称的一种债券。这种债券的特点是可以随意转让，还本付息时仅以债券作为凭证。因此，相对来讲，无记名债券其安全性能较差，但转让起来却比较方便。

2. 担保和抵押债券

（1）担保债券

担保债券是指由一定的保证人做担保而发行的债券。当企业没有足够的资金偿还债券时，债权人可要求保证人偿还债务。我国《企业债券发行与转让管理办法》中规定，保证人应是符合《中华人民共和国担保法》中所规定的企业法人，而且同时具备下列条件：一是净资产不低于被保证人拟发行债券的本息；二是近三年连续盈利，且有良好的业绩前景；三是不涉及改制、改组、解散等事宜或重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大诉讼案件；四是中国人民银行规定的其他条件。

（2）抵押债券

抵押债券是指以一定的抵押品做抵押而发行的债券。当企业没有足够的资金偿还债券时，债券持有人可将抵押品拍卖以获取资金。抵押债券按抵押品的不同，又可分为不动产抵押债券和设备抵押债券以及证券抵押债券等。

3. 可转换、不可转换债券

（1）可转换债券

可转换债券是指债券持有人可将手中持有的债券兑换成同一发行公司发行的普通股票（或公司债券）。前提是公司在发行这种债券时便已做出规定，规定债券的持有人可以选择对自己有利的时机，并按一定的比率将其兑换成本公司的普通股票。

（2）不可转换债券

不可转换债券是指不能转换成股票的公司债券，它与可转换债券的相关规定正好相反。

4. 固定和浮动利率债券

（1）固定利率债券

固定利率债券是指在发行时便规定了固定的利率的一种债券。这种债券将利率准确无误地记载在债券的票面上，以后按这一固定的利率向债权人支付利息。固定利率不会随着市场的利率变化而变化。一般的企业债券都采用的是固定利率。

（2）浮动利率债券

浮动利率债券是指利率可随市场利率做相应变动的债券。即在有效期内债券利率不予固定，而是定期或不定期地根据市场利率变化加以调整。

5. 无息票和有息票债券

（1）无息票债券

无息票债券是指在债券券面上不附息票，期满后一次还本付息的债券。我国目前所发行的债券大都是无息票债券。

（2）有息票债券

有息票债券又叫附息票债券，是指附有各种息票的债券。息票是附印于各种债券面上的利息票券，到付息日期时，凭息票领取利息。息票多用于中、长期债券。

6. 信用及其他种类债券

（1）信用债券

信用债券是指仅凭债券发行者的信用发行的、没有抵押品做抵押或担保人做担保的债券。政府发行的债券一般均属于信用债券，一个信用良好的企业也可以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



发行信用债券。企业发行信用债券时往往有许多限制的条件，这些限制条件中最为重要的称为反抵押条款，即禁止企业将其财产抵押给其他债权人。由于这种债券没有具体财产做抵押，因此，只有历史悠久、信用良好的企业才有资格发行这种债券。

（2）其他种类债券

除以上种类外，债券还有各种其他的分类方法。如按期限划分，可分为短期债券、中期债券和长期债券；按还本方式划分，债券可以分为一次还本付息的债券、分期还本付息的债券、通知还本付息的债券和永久性债券等；按是否参与公司盈余划分，债券又可以分为上市债券和非上市债券等。

四、债券的信用等级

债券的信用等级表示债券质量的优劣，反映债券还本付息能力的强弱和债券投资风险的高低。因此，消费者在购买债券时，债券的信用等级高低是其参考的一个重要指标。一般来说，债券的信用等级越高，其信用质量就越高，投资者的获益程度也会越大。反之，投资者的获益程度就会越小。目前，我国已经形成了全国统一的债券信用级别标准，分为二类三等九级。这个标准基本上是参照了国外主要评级机构的做法，并结合我国评级工作的实际情况而制定的。其主要内容侧重于债券到期时的还本付息能力和投资者购买债券的投资风险程度两个方面。债券的信用等级如下表。

债券信用等级表

级别分类	级别划等	级别等级	级别含义
投资类	一等	AAA	有极高的还本付息能力，投资者没有风险
		AA	有很高的还本付息能力，投资者基本没有风险
		A	有较高的还本付息能力，投资者风险较低
	二等	BBB	有一定的还本付息能力，有一定的投资风险
		BB	还本付息能力脆弱，投资风险较大
投机类		B	还本付息能力低，投资风险大
	三等	CCC	还本付息能力很低，投资风险极大
		CC	还本付息能力极低，投资风险最大
		C	没有还本付息能力，绝对有风险

资料来源：参见《中小企业融资操作手册》陈宝明编著，第109页。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、债券的发行资格

1. 谁具有发行债券的资格

根据《中华人民共和国公司法》的有关规定，股份有限公司、国有独资公司和两个以上的国有企业或者其他两个以上的国有投资主体投资设立的有限责任公司，具有发行公司债券的资格。这些公司一般具有雄厚的资本、较高的生产经营管理水平和良好的业绩及其信誉，能够独立承担经营的风险和经济责任，可以切实保障债权人的利益。

2. 企业发行债券的条件

根据《企业债券管理条例》的有关规定，企业发行债券必须符合下列7个条件。①企业规模达到国家规定的要求；②企业财务会计制度符合国家有关规定；③具有偿债能力；④企业经济效益良好，发行债券前连续三年盈利；⑤企业发行债券的总面额不得大于该企业的自有资产净值；⑥所筹资金的使用符合国家产业政策；⑦企业债券的利率不得高于银行同期居民储蓄存款利率的40%等。此外，《中华人民共和国公司法》也对发行债券的条件做了严格的规定。按照国际惯例，发行债券的企业还要符合规定的其他条件，一般包括发行债券的最高限额、发行企业自有资本最低限额、企业获利能力、债券的利率水平等。

六、金边及政府债券

1. 什么是金边债券

17世纪英国政府经议会批准，开始发行以税收保证支付本息的政府公债。该公债信誉度很高，因当时发行的英国政府公债带有金黄边，因此被称为“金边债券”。在美国经权威性资信评级机构评定为最高资信等级（AAA级）的债券，也称为“金边债券”。后来“金边债券”一词就泛指所有国家的中央政府发行的债券，即国债。

2. 中央和地方政府债券

（1）中央政府债券

中央政府是国家权力的象征，以一个国家的征税能力作为国债还本付息的保证，投资者一般都不用担心“金边债券”的偿还能力。为了鼓励投资者购买国债，大多数国家都规定国债投资者可以享受国债利息收入方面的税收优惠，甚至免税。因此，“金边债券”为投资者所热衷，流动性很强，并被广泛地用做抵押和担保。不过由于国债的风险低、安全性和流动性好，它的利率一般也低于其他类型债券。政府发行公债有两种情况：一是为国家经济建设筹集资金，称为“建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设公债”。二是为弥补预算收支差额发行公债，称为“赤字公债”，如我国1981年以来发行的国库券就属于这种性质。在有些情况下，利用举借公债的办法加大经济建设投入，不失为一种积极的发展战略。利用公债来弥补预算收支差额，有时候也是平衡财政收支的一种有效手段。但国债的规模必须控制在适度的范围以内，否则将出现债务危机。

（2）地方政府债券

除中央政府发行债券之外，不少国家的地方政府及地方公共机构也发行债券，他们发行的债券称为地方政府债券。地方政府债券一般用于交通、通讯、住宅、教育、医院和污水处理系统等地方性公共设施的建设。同中央政府发行的国债一样，地方政府债券一般也是以当地政府的税收能力作为还本付息的担保。但是，有些地方政府债券的发行是为了某个特定项目或给企业融资，因而不是以地方政府税收作为担保，而是以债券发行人经营项目所获的收益作为担保。比如地方政府为解决当地中低收入居民的住房困难，利用发行债券所得收入修建一批大众化的“商品房”，由此获得的租售收入用于偿还债券的本金和利息。地方政府债券的安全性较高，被认为是安全性仅次于“金边债券”的一种债券。而且，投资者购买地方政府债券所获得的利息收入一般都免交所得税，这对投资者有很强的吸引力。目前，我国地方政府还不能发行债券。

3. 政府债券的分类

我国政府发行的国债可分为凭证式国债、无记名（实物）国债和记账式国债三大类。

（1）凭证式国债

凭证式国债是一种国家储蓄债，可记名、挂失，以凭证式国债的收款凭证记录债权，不能上市流通，从购买之日起计息。在持有期内，持券人如遇特殊情况需要提取现金，可以到购买网点提前兑取。提前兑取时，除偿还本金外，利息按实际持有天数及相应的利率档次计算，经办机构按兑付本金的2‰收取手续费。

（2）无记名（实物）国债

是一种实物债券，以实物券的形式记录债权，面值不等，不记名不挂失，可上市流通。发行期内，投资者可直接在销售国债机构的柜台购买。在证券交易所设立账户的投资者，可委托证券公司通过交易系统申购。发行期结束后，实物券持有者可在柜台卖出，也可将实物券交证券交易所托管，再通过交易系统卖出。

（3）记账式国债

以记账形式记录债权，通过证券交易所的交易系统发行和交易，可以记名、挂失。投资者进行记账式证券买卖，必须在证券交易所设立账户。由于记账式国债的发行和交易均无纸化，所以效率高，成本低，交易安全。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、公司发行的债券

1. 公司债券的种类

按是否记名可分为：①记名公司债券，即在券面上登记持有人姓名，支取本息要凭印鉴领取，转让时必须背书并到债券发行公司登记的公司债券。②不记名公司债券，即券面上不需载明持有人姓名，还本付息及流通转让仅以债券为凭，不需登记。

按持有人是否参加公司利润分配可分为：①参加公司债券，指除了可按预先约定获得利息收入外，还可在一定程度上参加公司利润分配的公司债券。②非参加公司债券，指持有人只能按照事先约定的利率获得利息的公司债券。

按是否可提前赎回可分为：①可提前赎回公司债券，即发行者可在债券到期前购回其发行的全部或部分债券。②不可提前赎回公司债券，即只能依次到期还本付息的公司债券。

按发行债券的目的可分为：①普通公司债券，即以固定利率、固定期限为特征的公司债券。这是公司债券的主要形式，目的在于为公司扩大生产规模提供资金来源。②改组公司债券，是为清理公司债务而发行的债券，也称为以新换旧债券。③利息公司债券，也称为调整公司债券，是指面临债务信用危机的公司经债权人同意而发行的较低利率的新债券，用以换回原来发行的较高利率债券。④延期公司债券，指公司在已发行债券到期无力支付，又不能发新债还旧债的情况下，在征得债权人同意后可延长偿还期限的公司债券。

按发行人是否给予持有人选择权可分为：①附有选择权的公司债券，指在一些公司债券的发行中，发行人给予持有人一定的选择权，如可转换公司债券（附有可转换为普通股的选择权）、有认股权证的公司债券和可退还公司债券（附有持有人在债券到期前可将其回售给发行人的选择权）。②未附选择权的公司债券。即债券发行人未给予持有人上述选择权的公司债券。

2. 公司债券的特点

公司债券的主要特点包括：①风险性较大。公司债券的还款来源是公司经营利润，但是任何一家公司的未来经营都存在很大的不确定性，因此，公司债券持有人承担着损失利息甚至本金的风险。②收益率较高。风险与收益成正比的原则，要求较高风险的公司债券必须提供给债券持有人较高的投资收益。③对于某些债券而言，发行者与持有者之间可以相互给予一定的选择权。

八、债券收益率的计算

投资债券时，最关心的就是债券收益有多少。为了精确衡量债券收益，一般

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使用债券收益率这个指标。债券收益率是债券收益与其投入本金的比率，通常用年率表示。债券收益不同于债券利息。债券利息仅指债券票面利率与债券面值的乘积。但由于人们在债券持有期内，还可以在债券市场进行买卖，赚取价差，因此，债券收益除利息收入外，还包括买卖盈亏差价。决定债券收益率的因素，有债券的票面利率、期限、面值和购买价格。

最基本的债券收益率计算公式为：

债券收益率 =（到期本息和 - 发行价格）/（发行价格 × 偿还期限） ×100%

由于债券持有人可能在债务偿还期内转让债券，因此，债券的收益率还可以分为债券出售者的收益率、债券购买者的收益率和债券持有期间的收益率。

各自的计算公式如下：

债券出售者的收益率 =（卖出价格 - 发行价格 + 持有期间的利息）/（发行价格 × 持有年限）×100%

债券购买者的收益率 =（到期本息和 - 买入价格）/（买入价格 × 剩余期限）×100%

债券持有期间的收益率 =（卖出价格 - 买入价格 + 持有期间的利息）/（买入价格 × 持有年限）×100%

例如：某人 1995 年 1 月 1 日以 102 元的价格购买了一张面值为 100 元、利率为 10%，每年 1 月 1 日支付一次利息，为 1991 年发行的五年期国库券，并持有到 1996 年 1 月 1 日。

则：债券购买者收益率 =（100 + 100 × 10% - 102）/（102 × 1）×100% = 7.8%

债券出售者的收益率 =（102 - 100 + 100 × 10% × 4）/（100 × 4）×100% = 10.5%

再如：某人 1993 年 1 月 1 日以 120 元的价格购买了面值为 100 元、利率为 10%，每年 1 月 1 日支付一次利息，为 1992 年发行的十年期国库券，并持有到 1998 年 1 月 1 日，以 140 元的价格卖出。

则：债券持有期间的收益率 =（140 - 120 + 100 × 10% × 5）/（120 × 5）×100% = 11.7%

以上计算公式没有考虑把获得的利息进行再投资的因素。把所获利息的再投资收益计入债券收益，据此计算出来的收益率，即为复利收益率。因计算方法比较复杂这里从略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五节 外汇理财产品知识

一、外汇汇率的概念和含义

1. 外汇的概念

外汇即国外汇兑，“汇”是指货币异地转移，“兑”是指货币之间进行转移。外汇有三个特征：第一，必须以外币表示资产。第二，具有可兑换性。第三，必须是在国外能够得到偿付的货币债权。《中华人民共和国外汇管理条例》第二条规定，外汇是指外国货币，包括钞票、铸币等；外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮电储蓄凭证；其他外汇资金。

2. 汇率的含义

汇率是指外汇的价格，是两国货币相互兑换的比率。比如，2005 年 11 月 18 日，人民币汇率为 1 美元 = 8.0845 人民币。汇率升值和汇率贬值：汇率不是固定不变的，如果甲种货币现在能比以前兑换更多的乙种货币，说明甲种货币的汇率升值了。比如，2005 年 11 月 18 日，人民币的汇率为 1 美元 = 8.0845 元人民币，12 月 15 日人民币的汇率是 1 美元 = 8.0806 元人民币，说明 12 月 15 日人民币对美元的汇率与 11 月 18 日相比升值了，即同样用人民币兑换 1 美元，12 月 15 日较 11 月 18 日少花 0.0039 元人民币；从另一个角度来讲，也说明美元对人民币的汇率贬值了，12 月 15 日较 11 月 18 日，1 美元少兑换 0.0039 元人民币。

二、外汇储备与外汇管理

1. 什么叫外汇储备

外汇储备是指一个国家货币当局所持有的、可以随时使用的可兑换外国货币的资产。外汇储备的作用有以下五点：一是维持国际支付能力。二是应付突发事件的发生。三是干预外汇市场，维持汇率稳定。四是增强本国货币的信心，提高本国货币的国际地位。五是促进国际金融合作。

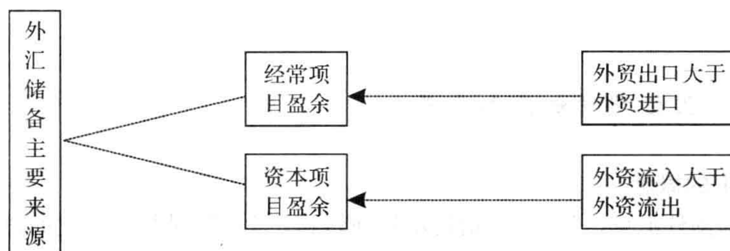
我国外汇储备的主要形式：一是外国政府类资产，包括短期国库券、中长期国债等。二是外国机构类资产，包括机构债券、抵押债券。三是外国公司类资产，包括公司债券、商业票据、同业拆放资金等。外汇储备的币种有美元 USD，欧元 EUR，日元 JPY，英镑 GBP，以及其他币种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 外汇储备的来源

如下图所示：



3. 外汇的管理机构

《中华人民共和国中国人民银行法》规定，中国人民银行是“持有、管理、经营国家外汇储备、黄金储备”的机构。国家外汇管理局为中国人民银行管理的国家局，根据中国人民银行总行的授权，承担我国外汇储备的经营管理职责，国家外汇管理局具体负责对我国外汇储备进行全面和专业化的管理。

三、交易品种和套期保值

1. 主要的交易品种

①即期外汇交易，外汇交易的交割日或起息日在交易日以后的两个工作日之内。②远期外汇交易，凡交割日预定在即期外汇交易起息日以后某个时期的外汇买卖。③掉期外汇交易，在某个时期即期卖出 A 货币、买进 B 货币，同时反方向地买进相同数额的远期 A 货币、卖出相同数额的远期 B 货币。④择期外汇交易，客户在交易日的第二天起约定一定期限内的任何一天进行外汇交割。

2. 交易的套期保值

（1）期货交易是什么道理？

如果我们现在能够提前买入将来要涨价的东西，或者提前卖出将来要跌价的东西，在未来真的上涨或下跌时，我们就可以获得收益，避免损失。这就是期货交易的道理。

（2）什么是外汇交易的套期保值？

商品交易时，如果我们在现货市场和期货市场同时进行反向操作，比如买入现货和卖出期货，等到期货到期的时候，不论价格上涨还是下跌，我们都可以通过同时卖出现货和买入期货的操作，来保证以某个特定的价格成交，从而实现保值的目的，避免价格风险，这就叫做套期保值。套期的实质就是利用期货的反向交易化解不同时期的价格波动风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、外汇标价与外汇牌价

1. 外汇标价的方法

可分为直接标价方法和间接标价方法两种。①直接标价法，即单位外国货币折算为本国货币的方法。如 1 美元 = ××元人民币；②间接标价法，即单位本国货币折算为外国货币的方法。如 1 元人民币 = ××美元。

为什么银行的现钞买入价低于现汇买入价，这是因为，银行买入外汇现钞后，由于外币现钞不能在交易的当地流通使用，需要把现钞运往国外，银行需要支付保管费、运输费、保险费等费用，而银行买入现汇还要做相应的财务处理。所以现钞买入价低于现汇买入价。

2. 认识外汇牌价（以 2005 年 12 月 5 日为例）

买入价与卖出价的平均数

银行买入客户账户中外汇存款的价格

银行买入客户外汇现钞的价格

银行卖给客户外汇时的价格

本国货币与基准货币（在世界上被普遍接受的货币）的汇率

日期：
2005年12月5日　星期一　单位：人民币/100外币

币种	汇买、汇卖中间价	现汇买入价	现钞买入价	卖出价	基准价
美元（USD）	808.06	806.44	799.98	809.68	808.06
港币（HKD）	104.20	103.99	103.16	104.41	104.16
日元（JPY）	6.6650	6.6383	6.4251	6.6917	6.6954
欧元（EUR）	946.08	942.30	912.02	949.86	947.27
英镑（GBP）	1399.32	1393.72	1348.94	1404.92	—
瑞士法郎（CHF）	612.82	610.37	590.76	615.27	—
加拿大元（CAD）	696.00	693.22	670.94	698.78	—
澳大利亚元（AUD）	603.38	600.97	581.66	605.79	—
新加坡元（SGD）	477.89	475.98	460.69	479.80	—
丹麦克朗（DKK）	126.91	126.40	122.34	127.42	—
挪威克朗（NOK）	119.40	118.92	115.10	119.88	—
瑞典克朗（SEK）	100.39	99.99	96.78	100.79	—
澳门元（MOP）	100.93	100.73	99.92	101.13	—
新西兰元（NZD）	575.58	573.28	554.86	577.88	—
韩元（KRW）	0.7811	—	0.7405	0.8217	—

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五、外汇理财的有关问题

1. 个人购汇办理方法

"个人购汇"全称为境内居民个人因私购汇业务，是指境内居民个人因指定范围用途而向银行申请购买外汇的业务。"境内居民个人"系指中华人民共和国境内的中国自然人及未取得境外永久居留权、持中国护照的中国自然人。

个人购汇涉及的购汇种类包括：居民个人因私出境旅游（含港澳游）、朝觐、探亲会亲、境外就医、自费留学、其他出境学习、商务考察、境外培训、被聘工作、缴纳境外国际组织会费、境外邮购、出境定居、境外直系亲属救助、国际交流、外派劳务等。

2. 购汇的证明和限额

出境旅游（含港澳游）个人购买外汇必须提供因私护照及有效签证（持团体签证者，可持经旅行社盖章确认的团体签证复印件）、身份证或户口簿。购汇限额为：出境时间在半年以内的为3000美元，出境时间在半年以上的为5000美元。

3. 个人实盘外汇买卖

工行的"汇市通"业务就是个人实盘外汇买卖业务。进行外汇买卖交易有多种途径：在指定柜台用外币现钞或活期一本通直接进行外汇买卖；在电话银行或网上银行进行外汇买卖；在自助机具上进行外汇买卖等。进行外汇买卖均需遵守《中国工商银行个人即期实盘外汇买卖章程》。只要你拥有活期一本通，且外币存款余额超过50美元，就可以通过注册电话银行或网上银行自助进行交易，无需单独申请开通"汇市通"业务；如果不想注册电子银行，那么直接持外币现钞或活期存折到能受理外汇买卖的柜台就可直接办理，同样不需要单独注册"汇市通"。

4. 现钞汇出国外的手续

①一次性汇出等值2000美元以下的，直接到银行办理；一次性汇出等值2000美元（含）以上，1万美元以下的，需经北京市外汇管理局审核；一次性汇出等值1万美元（含）以上的，需报国家外汇管理局审核。

②因为以下5种原因而发生的现钞账户存款汇出境外，金额有所放宽。一次性汇出等值2000美元以上，1万美元（含）以下的，由银行审核客户提供的书面证明材料（见"个人境外外汇汇款需提供审核的书面证明材料"）后直接按有关规定办理；一次性汇出等值1万美元以上，20万美元以下的，需经北京市外汇管理局审核；一次性汇出等值20万美元（含）以上的，需报国家外汇管理局审核。

5. 异地转账费的收取

异地转账费收取办法，该业务只能按境内异地外汇汇款处理。汇款手续费按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



汇款金额（卖出价）的0.1%收取，最低20元人民币，最高200元人民币，并加收10元人民币电报费。

6. 外汇理财是否纳税

个人外汇可终止理财产品是一种外汇结构性存款，客户可在约定的期限内通过向银行出让提前终止该产品的权利，以获得高于同档次普通定期存款利息的投资收益。本产品的基本利息收入适用于国家税务总局对储蓄存款利息所得征税的有关规定，缴纳利息税。

7. 同城转账收费标准

境内不论是同城或异地外汇汇款必须在个人本人境内（同姓名）的同一性质账户之间办理。收费按汇款金额（卖出价）的0.1%，在20～200元人民币之间计收，不收电报费。现钞户所汇款项必须在工行存满3个月（2002年12月9日起执行）；现汇户无限定。

8. 向境外汇出外汇应提交证明

因自费出国留学或中小学生出国学习而需办理汇款，需提供：①书面申请；②本人户籍证明和身份证明；③已办妥前往国家和地区有效入境签证的护照，或者前往港澳通行证或往来港澳通行证；④国（境）外学校正式录取通知书；⑤国（境）外学校出具的费用通知单。

因境外就医而需办理汇款，需提供：①书面申请；②本人户籍证明和身份证明；③已办妥前往国家和地区有效入境签证的护照，或者前往港澳通行证或往来港澳通行证；④所在地的地区（市）级医院证明附医生意见；⑤境外医院的接收证明及收费通知。

因居民个人缴纳国际学术团体组织的会员费汇款，需提供：①书面申请；②本人户籍证明和身份证明；③国际学术组织证明文件。

因居民个人从境外邮购少量药品、医疗器具等特殊用汇而需办理汇款，需提供：①书面申请；②本人户籍证明和身份证明；③所在地的地区（市）级医院证明附医生处方。

因居民个人在境外的直系亲属发生重病、死亡、意外灾难等特殊情况的用汇而需办理汇款，需提供：①书面申请；②本人户籍证明和身份证明；③境外公证机构的有效证明，或者我国驻外使、领馆的证明。

9. 从国外汇款到个人名下

首先需开立一个活期一本通存折，然后把您的账号以及姓名、联系电话、您所在城市工行（以中国工商银行为例，下同）分行的英文名称和地址、工行的swift码告诉汇款人即可。收款人可以在收到汇款后，到工行当地任意一个可以结汇的网点将外汇兑换成人民币。如果收款账户为活期人民币单币种账户，那么收款行会与收款人联系，经收款人同意，按人民币入账。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六节 股指期货产品知识

一、期货的概念和交易术语

1. 期货的概念

期货一般指的是期货合约，即由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。这个标的物又叫基础资产，是期货合约所对应的现货，可以是某种商品，如铜或原油，也可以是某个金融工具，如外汇、债券，还可以是某个金融指标，如三个月同业拆借利率或股票指数。期货合约的买方，如果将合约持有到期，那么他有义务买入期货合约对应的标的物；而期货合约的卖方，如果将合约持有到期，那么他有义务卖出期货合约对应的标的物（有些期货合约在到期时不是进行实物交割而是结算差价，例如，股指期货到期就是按照现货指数的某个平均数来对未平仓的期货合约进行最后结算）。当然期货合约的交易者还可以选择在合约到期前进行反向买卖来冲销这种义务。

期货大致可分为两大类，即商品期货与金融期货。商品期货中按主要品种又可分为农产品期货、金属期货（包括基础金属与贵金属期货）、能源期货三大类；金融期货中按主要品种可以分为外汇期货、利率期货（包括中长期债券期货和短期利率期货）和股指期货。广义的期货概念还包括了交易所交易的期权合约，大多数期货交易所同时上市期货与期权品种。

2. 交易术语

与股票市场不同，期货因为是双向交易机制，也就衍生出一些与股票买卖术语不同的名词。期货既可先买入后卖出，也可先卖出后买入对冲，因此，期货要创立新的概念来区分首次的交易行为和交易方向。交易方向创立了买多和卖空概念，交易行为创立了开仓和平仓概念。买多指买入期货合约（多仓），卖空指卖出期货合约（空仓），同一月份合约的买多和卖空持仓只不过是同一合约的“两面”，并非是两种合约品种。

对于看涨买入期货合约，市场一般称为“买多”，但也有称为“买空”。所谓“买多”的意思是指看涨买入，这里的“多”是看涨。容易产生歧义的是“买空”，因为其中的“买”意味着看涨，而“空”又有看跌的意味。如果你看涨而用到“买空”，则“空”并非是看空的意思，是指买的不是实物商品，而是一纸合约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于看跌卖出期货合约，市场一般称为“卖空”，但也有称为“买空”。所谓“卖空”的意思是指看跌卖出，这里“空”的意思是指卖出的不是实物商品而是一纸合约。而这里的“买空”则是指买入的是一张看跌合约，“空”表达的是“跌”，与前面的“买空”意思不同。可见，市场对买多和卖空的理解不会出错，容易引起歧义的是“买空”。读者或投资者遇到时结合前后文应该能够区分所要表达的意思。

多仓是指看涨合约，也称多单或长仓，即投资者判断商品价格上涨时开仓买入期货合约，俗称买多，持有多仓的投资者俗称多头。空仓是指看跌合约，也称空单或短仓，即投资者判断商品价格下跌时开仓卖出期货合约，俗称卖空，持有空仓的投资者俗称空头。

开仓是指投资者首次买入或卖出期货合约的行为。在商品期货市场，当看涨时，可开仓买入期货合约，即买多，其具有在合约规定时间买入合约规定数量和质量的商品的权利，但若最后交易日结束时仍持有多仓，则权利将转成义务。当看跌时，可开仓卖出期货合约，即卖空，其具有在合约规定时间卖出合约规定数量和质量的商品的权利，但若最后交易日结束时仍持有空仓，则权利将转成义务。权利可以行使（持有到最后交易日）也可以放弃（中途平仓），但义务则必须履行，否则将视为违约。股指期货是现金交割，一般不涉及违约的情况。

平仓是指投资者反向操作的买卖行为。若持有多仓，则可卖出相同数量的期货合约对冲掉手中的多仓，可见多仓的平仓具有卖压，会导致价格下跌。若原来持有的是空仓，则可以买入相同数量的期货合约对冲掉手中的空仓。可见，空仓的平仓具有买涨的动力，会推高价格。也正因为如此，期货市场行情转势前一般存在多杀多和空杀空的惨状。

二、股指期货的特点和用途

股指期货，简言之是指以股票指数为标的物的期货。双方交易的是一定期限后的股票指数价格水平，通过现金结算差价来进行交割。

1. 股指期货的特点

①期货合约有到期日，不能无限期持有。炒股的人都知道，股票一旦买入后就可以一直持有，正常情况下股票数量是不会减少的。但股指期货设有固定的到期日，到期就要摘牌。因此，投资者不能像买卖股票一样，交易后就不管了，必须注意合约到期日，以决定是提前了结头寸，还是等待合约到期，或者将头寸转到下一个月。

②期货合约是保证金交易，必须每天结算。股指期货合约采用保证金交易，一般只要付出合约面值约10%～15%的资金就可以买卖一张合约，这一方面提高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了盈利的空间，但另一方面风险也会增大，因此必须每日结算盈亏。买入股票后在卖出以前，账面盈亏都是不结算的，但股指期货不同，交易后每天要按照结算价对持有在手的合约进行结算，账面盈利可以提走，但账面亏损第二天开盘前必须补足（即追加保证金）。而且由于是保证金交易，亏损额甚至可能超过您的投资本金，这一点和股票交易不同。

③期货合约可以卖空。与股票不同，股指期货合约可以十分方便地卖空，等价格回落后再买回。股指期货实行 T+0 制度，这对于已经习惯股票市场T+1制度的投资者来说又有可能成为“陷阱”。一天可以进出多次的诱惑，可能导致投资者最后的结果是盈利回吐，甚至还会出现亏损的现象。

④股指期货实行每日无负债结算制度，对资金管理要求非常高。如果投资者经常满仓操作，那么该投资者可能会经常面临追加保证金的问题，甚至有可能当日被多次追加保证金，如果没有在规定的时间内补足保证金，那么按规定将被强制平仓，可能会造成投资资金的重大损失。

⑤股指期货市场的风险涉及面广、规模大，且具有放大性、复杂性和可预防性等特点。股指期货的风险成因主要涉及股指频繁波动、保证金交易的杠杆效应和非理性投机及市场机制不健全等。因此，股指期货要获得成功，培养正确的交易观念是非常关键的。必须学会尊重市场和适应市场。不能将盈亏归结为运气，孤注一掷的心态往往会造成更大的亏损。应当树立“不怕错，就怕拖”的正确心态，要敢于面对失败，几单失手后，不必抱有立刻寻找一个大的机会翻本的心理，最好的方式是马上收手，总结经验并调整心态。

2. 股指期货的作用

①对股票投资组合进行风险管理。股票的风险可以分为两类，一类是与个股经营相关的非系统性风险，可以通过分散化投资组合来分散。另一类是与宏观因素相关的系统性风险，无法通过分散化投资来消除，通常用贝塔系数（贝塔值）来表示。例如，贝塔值等于1，说明该股或该股票组合的波动与大盘相同，如贝塔值等于1.2，说明该股或该股票组合波动比大盘大20%；如贝塔值等于0.8，则说明该股或该组合的波动比大盘小20%。通过买卖股指期货，调节股票组合的贝塔系数，可以降低甚至消除组合的系统性风险。

②可以利用股指期货进行套利。所谓套利，就是利用股指期货定价偏差，通过买入股指期货标的指数成分股并同时卖出股指期货，或者卖空股指期货标的指数成分股并同时买入股指期货来获得无风险收益。套利机制可以保证股指期货价格处于一个合理的范围内，一旦偏离，套利者就会入市以获取无风险收益，从而将两者之间的价格拉回到合理的范围内。

③作为一个杠杆性的投资工具。由于股指期货合约实行保证金交易，只要判断方向正确，就可能获得很高的收益。例如，如果保证金为10%，买入1张沪深

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



300 指数期货，那么只要股指期货涨了 5%，就可获利 50%，当然如果判断方向失误，期指不涨反跌了 5%，那么投资者将亏损本金的 50%。

3. 重要的避险工具

股指期货作为金融领域主要的避险工具之一，经过 25 年的发展，已成为全球金融衍生品中一个非常成熟的主流品种。目前，股指期货、期权和个股期货、期权合计已经占到了全球期货、期权（包括商品期货、期权和利率、外汇、股指等金融期货、期权）65% 左右的市场份额；而最为重要的是，股指期货为资本市场提供了一套行之有效的避险机制，已经成为各国和地区资本市场的重要组成部分。其主要功能包括套利、套期保值、价格发现等，这些均有助于资本市场的稳定，也有助于从制度上防范股市的暴涨暴跌。

期货的基本功能是价格发现和风险转移。在金融期货市场中，股指期货也同样具有这两种基本功能。

（1）价格发现功能

价格发现功能是指在期货市场通过公开、公正、高效、竞争的期货交易运行机制，形成具有真实性、预期性、连续性和权威性价格的过程。期货合约交易本身是对未来某个时点上的标的物的交易，因此期货市场的成交价格，代表了交易双方的共同意志，可以视做市场参与者对未来价格的预期。对股指期货而言，其市场价格充分反映了各方面的相关信息，能够对股票市场的未来走势进行预期和反映。正因为股指期货具有对股票指数未来价格的发现功能，也就为股票市场的投资者提供了进行套期保值的经济基础和运作保障，并能为政府有关部门进行宏观调控提供参考依据。从这个意义上讲，股指期货对经济资源的配置和流向发挥着信号灯的作用，在提高资源的配置效率方面发挥着重要作用。

（2）风险转移功能

风险转移功能，也称套期保值功能，是指投资者可以通过买进或卖出与现货数量相等、交易方向相反的期货合约，以期在未来某一时间通过卖出或买进期货合约，与持有的现货头寸进行对冲，以一个市场的盈利来弥补另一个市场的亏损，从而回避现货变动带来的风险，实现保值的目的。对于股票市场的投资者而言，股指期货的这种风险转移功能，一方面为厌恶风险的投资者提供了规避股票市场系统性风险的工具，另一方面也为乐意承担市场风险、希望博取风险收益的投资者提供了新的投资机会。这样一种新的投资工具，不仅丰富了股票市场投资者的选择，还带动或促进了股票市场交易的活跃，并减轻集中性抛售对股票市场造成的恐慌性影响，对市场整体价格的剧烈波动起到缓冲作用。

具有价格发现和风险转移这两大基本功能，股指期货被定位为基础性风险管理工具。对于我国股票市场而言，由于缺乏卖空机制和融券功能，市场缺乏针对系统性风险的管理手段。股指期货的推出，可以填补这一空白，对中国股票市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有着重大的现实意义，也必将对股市的长期发展产生深远影响。

4. 市场因此而改变

股指期货的推出将改变证券市场只能单向交易、缺乏规避系统性风险工具的现状，为机构投资者提供资产配置和风险管理的全新选择。对于普通投资者而言，则丰富了他们的投资手段，使得价值投资理念更加深入人心。

（1）个股分化将加快

股指期货推出后给市场增加了新的投资与获利工具，同时也增加了一种新的避险工具，提升了股票市场的价格发现功能和敏感性。由于具有交易成本低、杠杆性强等特点，股指期货对于市场信息的反应要比现货市场更加快捷迅速。随着现货市场信息传导机制加强，最终会使市场流动性增强，不仅不会增加现货市场波动性，反而能够起到对冲不确定性，稳定现货市场的功能。股指期货通过双向交易机制的引入，能够极大地提高市场定价效率，并为金融创新和衍生品发展奠定基础。除了其低廉的交易成本与高杠杆特性外，股指期货在制度设计上，能够有效地将市场系统性风险与非系统性风险进行区分。市场上不同投资者借此获得与自身风险偏好相匹配的投资类别，将极大地促进股票市场的流动性，从而扩展市场资源配置的深度和广度。

随着一系列基础制度建设的突破，以及股指期货推出后双向杠杆交易机制的形成，资本市场作为二维向量的优化配置能力无疑将大幅上升，股指期货将推动我国股市的强弱分化与龙头股效应进一步增强，并随着未来产业整合升级的效果而持续下去。在这种情况下，股票市场系统性风险将被降低，而个股分化局面将进一步加大，行业龙头选择可能比行业选择更值得关注。股指期货推出后，以指数股为代表的大盘蓝筹股将强化其市场影响力。由于计入指数后流通性大幅提高，所以具有行业规模优势的公司，将是从市场优化配置中收入效应获益最大的公司，这无疑是蓝筹股得以崛起的基础。在这样的市场背景下，资金资源会向蓝筹股、龙头股集中，使其具有了更强的资源运用能力。而另一些不那么优秀乃至在产业竞争中基本面日益恶化的公司，在资本市场上会受到更多的局限，生存空间将被不断挤压，最终很大几率将沦为只具备壳价值的仙股，由此反过来为优质企业提供购并和发展机会，并以购并退市方式为产业整合奠定基础。所以，推出股指期货将优化资本市场在资源配置上的功能，引导和推动社会资源向优质上市公司集中，并促进股票市场步入良性循环的轨道。

（2）封闭式基金上涨

当前中国证券市场处于十年一遇的超级大牛市之中，但是封闭式基金却连续处于高折价率之中，比如184699基金同盛市场交易价格为1.45，净值2.33，打62折。封闭式基金高折价率的原因主要在于：基金公司没有规避证券市场系统性风险的工具，比如股指期货。专家预计当中国推出股指期货的时候也就是封闭式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



基金价格迅速回归净值的时候。简单地说，牛市不应该折价，至少不应该出现高折价。单从折价率的角度来看，小盘基金折价率很快将回归到95%；大盘基金折价率将回归到90%左右。其投资收益率投资者自己就可以估算。

预期今年内中国有可能推出股指基金，基金可以使用10%的投资额度，基金公司可以通过做空股指基金来套期保值，以规避股票下跌的风险。对于基金的净值来讲，这样就可以有效地锁定净值。当这一顾虑被打消后，国内封闭式基金回归净值就是大势所趋了。对于一些到期时间较长的基金，由于平均的折价率在65%～75%之间，如果国内的封闭式基金回归到国际平均的折价率90%～95%，同样可以为投资者带来20%～40%的收益率。

三、推出的条件及价格确定

股权分置改革成功弥补了中国资本市场的制度性缺陷，在此基础上，即将推出的以股指期货为旗舰的金融衍生品，则是中国证券市场在交易制度层面上的一个创新。股指期货主要功能包括套利、套期保值、价格发现、风险对冲等，均有助于从制度上防范股市的暴涨暴跌，也有利于资本市场的稳定和发展。

1. 推出的条件成熟

①经济条件。目前，中国已经成为全球第四大经济体，从最新公布的数据看，2006年中国的GDP达到了209407亿元，即20.9407万亿元人民币。以2007年2月26日汇率1:7.7498计算，相当于2.702096万亿美元，比世界排名第三的德国2.730109万亿美元只差0.028013万亿美元，也就是280.13亿，差别已经非常微小了。假设2007年的GDP增长速度为9%的话，GDP也将增加达到29600.984亿美元，全年至少可以达到2.9600824万亿美元。因此，中国2007年的GDP即使不考虑人民币升值的因素也必将超过德国稳居世界第三。如此庞大的经济体，没有股指期货市场，在世界上是罕见的。这反映了中国金融经济的欠发达，也体现了尽快推出股指期货的紧迫性。

中国目前的市场规模和经济规模已大于其他一些成熟市场和新兴市场开设股指期货时的水平。2006年以来，中国资本市场发生了转折性变化，股票总市值跻身全球前10名。截至2007年1月24日，沪深两市全部A股的总市值已经达到了131374.83亿元，全部A股流通市值为30997.81亿元；随着中国人寿从2007年1月23日进入成分股，沪深300样本股总市值达到了104674.39亿元，流通市值为20109.68亿元。沪深300样本股总市值占全部A股总市值的比重达到了最高值，为79.67%，沪深300样本股流通总市值占全部A股流通总市值的比重达到了64.87%。目前，沪深300指数样本股的代表性已经很强，达到了国际成熟市场股指期货标的指数成分股的市值覆盖率水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

②准备工作。影响股指期货推出的主要是市场准备、相关法规体系建设、技术准备、监管手段的完备等，这些都没问题就可以推出了。中国金融期货交易所总经理朱玉辰表示，目前关于股指期货的各项准备已基本完成，将“适时推出”。“两会”期间，中国证监会副主席范福春表示，股指期货“一切都在准备过程当中”。目前，全面结算会员交易系统定于3月底推出，这将为股指期货的推出扫清技术上的障碍。同时，修订后的《期货交易管理条例》已在2007年2月7日的国务院常务会议上获得了原则通过，于3月16日颁布，4月15日正式实行。多项配套法规亦将随着推出，这意味着股指期货的推出已无法律上的障碍。

③从国际比较的角度看，主要发达国家在20世纪80~90年代陆续开设了股指期货，主要发展中国家从20世纪90年代中后期以来也开设了股指期货，为金融市场提供了很好的风险对冲工具。目前，国内生产总值（GDP）排名前21位的国家或地区，除中国外都有股指期货。即使从近几年和中国市场情况类似的国家看，印度2000年6月12日开设S&P CNX Nifty 50 Index Futures，墨西哥2003年1月2日股指期货上市，2004年3月22日上市股指期权，以及土耳其2005年2月4日上市股指期货，市场均实现了平稳过渡。

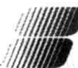
2. 把握推出时机

人们之所以对股指期货推出时间如此关注，是因为市场已形成了一个“股指期货行情预期”。股指期货推出前夕，股市将大涨，正式推出后，股市会大跌。股指期货上市前涨、上市后跌的逻辑是：股指期货上市前，以基金为代表的主要机构投资者为了取得指数的话语权会“抢筹”大盘蓝筹股，进而推升指数；股指期货推出之后，机构投资者可以在现货市场沽出获利盘，同时在期货市场进行卖空操作，以获得双倍的收益。而股指期货一旦延期，大盘指标股可能估值偏高，那些提前建仓、大量抢购大盘指标股的机构就面临较大的市场风险。于是机构减仓，跟风者也加入抛售行列，导致大盘急跌。

面对已经产生的市场预期，管理层注意到股指在屡创新高中蓄积了巨大的做空能量，因此不希望在股市高点推出股指期货，以防加剧股指下跌，造成大量散户被套。管理层也会担心拖到下半年，股市点位若更高，推出股指期货的风险就更大。对此，中国证监会有关人士表示，指数高低不是影响股指期货推出的主要原因，指数的点位高低是相对的，现在认为是高点，但过几年可能就是低点。从金融发展的宏观角度看，中国金融工作会议把金融提高到了核心地位，而目前全球资本市场总市值排名前10强中，唯独中国没有股指期货，全球新兴资本市场10强中，也唯独中国没有股指期货。

中国股票市场自成立至今已有18年历史，市场规模不断扩大，目前国内总市值占2006年GDP的比重已经达到61.74%，远远超过了美国、日本等成熟市场推出股指期货时的水平。从2005年5月开始，上市公司成功进行了股权分置改革，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使中国证券市场进入了全新的发展阶段，推出股指期货的条件更加成熟。在条件已经成熟的情况下，推出股指期货将为国内资本市场提供一个有效的避险机制，同时也将提升中国资本市场的国际竞争力。因此，抓紧推出股指期货是当务之急。

3. 定价的基本原理

（1）无风险套利原理

股指期货的定价利用的是无风险套利原理，也就是说，股指期货的价格应当消除无风险套利的机会，否则就会有人进行套利。对于一般的投资者来说，只要了解股指期货价格与现货指数、无风险利率、红利率、到期前时间长短等就可以了。股指期货的价格基本是围绕现货指数价格上下波动，如果无风险利率高于红利率，则股指期货价格将高于现货指数价格，而且到期时间越长，股指期货价格相对于现货指数出现升水幅度越大；相反，如果无风险利率小于红利率，则股指期货价格低于现货指数价格，而且到期时间越长，股指期货相对于现货指数出现贴水幅度越大。

以上所说的是股指期货的理论价格。但实际上由于套利是有成本的，因此股指期货的合理价格实际是围绕股票指数现货价格的一个区间。只有在价格落到区间以外时，才会引发套利。

（2）股指期货的定价公式

期货合约可用来对标的资产的价格变化进行套期保值。如果套期保值是完全的，也就是说，资产加期货的资产组合是没有风险的，那么该组合头寸的收益率应该与其他无风险投资的收益率相同。否则，在价格回到均衡状态之前，投资者就会发现套利机会。根据这个假设，可以推导出股指期货价格与股指现货资产价格之间的理论关系。需要说明的是，根据不同的假设条件可以推导出不同的定价公式，本书推导的定价公式仅供参考。

①股指期货的一般定价理论。设 I 为期初现货指数价格（初始投资额），D 为现货指数资产 I 获得的红利，d 为现货指数资产 I 所获红利的红利率，F 为指数 I 在一年后的指数价格，也应该是当前现货指数的期货价格，r_f 为市场无风险收益率。总投资 I 在一年后的资产值为 I + D，显然该投资的投资收益率 = $(F+D-I)/I$

该投资收益率应该接近或等于其他无风险投资的收益率，否则投资者就会面临两种有不同收益率的无风险投资策略，因此，偏离无风险收益率的情况不会持久。要使得套期保值达到市场只有唯一的无风险收益率的均衡效果，应该有下式成立：$r_f = (F+D-I)/I$

重新整理后得到现货指数的期货价格为：$F = I(1+r_f) - D = I(1+r_f-d)$

②沪深 300 指数期货的定价公式。前面是根据合约持有期限 1 年情况下推导出的股指期货一般定价公式，但从沪深 300 指数期货的合约设置上来看，最近两个月和最近两个季月的合约月份决定了合约最长交易时间不超过 8 个月，因此沪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



深300指数期货定价公式有所不同。

设I为期初沪深300指数价格或资产；

D_T 为现货指数资产I从沪深300只成分股在周期 T_r 内派息总额（不同季度有所不同）按照周期T分摊到的红利，F为期初股指期货价格；

T代表沪深300指数期货合约的实际运行时间，最大8个月（单位为自然日）；

T_r 为现货市场即国内整个市场一个财会年度的时间跨度或银行将年利率转化为利率所约定的周期跨度，为360天常量，这里用符号表示是为使公式将来能够应用于其他品种和不同周期（例如国债期货的定价，国债期货的周期有短期、中期和长期）做铺垫。

假设前面任何月份开始在周期T内的派息是相等的（实际应用时可用系数调整不同的时段的派息水平），则用同样的套利原理可以推导出沪深300指数期货定价公式。

通过对股指期货定价理论的研究，投资者可以解读股指期货的合理价格，把握住无风险的套利机会，进行套期保值。当然，这里的定价理论只是众多理论中的一种，投资者可以深入的研究，选择更加合理的定价理论来获得股指期货的理论价格。

4. 开、收盘价的确定

（1）股指期货开盘价的确定

在《中国金融期货交易所交易细则》（征求意见稿）中，开盘价定为合约开市前5分钟内经集合竞价产生的成交价格；如果集合竞价未产生价格的，以当日第一笔成交价为当日开盘价；如果当日该合约全天无成交，以昨日结算价作为当日开盘价。某个交易日（非最后交易日）的结算价指的是该期货合约当日最后一小时按成交量加权的平均价。

（2）股指期货收盘价的确定

收盘价定为合约当日交易的最后一笔成交价格；如果当日该合约全天无成交，则以昨日结算价作为当日收盘价。

5. 交易指令的类型

在《中国金融期货交易所交易细则》（征求意见稿）中，股指期货交易指令的类型有两种：一是限价指令，是指用于限定价格的买卖申报指令。限价指令为买进申报时，只能以其限价或限价以下的价格成交；为卖出申报时，只能以其限价或限价以上的价格成交。限价指令当日有效。二是市价指令，是指用于不限定价格的买卖申报指令。市价指令以尽快成交为首要目的，尽可能以市场最优价格成交。撮合成交时，市价指令只能以限价指令成交，成交价格等于限价指令的限定价格，未成交部分自动撤销，不再在系统中等待成交。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者在集合竞价阶段只能下达限价指令，不能下达市价指令；在连续交易阶段既可以下达限价指令，也可以下达市价指令。中国金融期货交易所目前没有止损指令，这就要求投资者加强风险意识，心里要有止损，要有专门的时间用于盯盘，并且在股指期货价格触及心理的止损位时，迅速以市价指令或限价指令下单平仓。

国际上股指期货的交易指令主要有市价指令、限价指令和止损指令。止损指令一般用于下单后提前设置止损，当投资者通过市价指令或限价指令开仓买（卖）股指期货成交后，一般再报进一个止损指令，这样市场波动的风险就可以大致限定在止损指令的范围里。另外，在市场趋势出现急剧变化时或投资者预期市场可能出现急剧变化时，投资者用止损指令作为开仓买（卖）股指期货的指令比用市价指令或限价指令的效果更好。

6. 当日最后结算

当日结算价，就是期货合约最后一小时成交价格按照成交量的加权平均价。股指期货最后结算价与当日结算价不是一回事儿，最后结算价为最后交易日标的指数最后两小时的算术平均价，交割结算是以最后结算价为依据的。为了保证股指期货价格在合约到期时能强制收敛于标的指数，股指期货合约临近到期会与现货指数的一致性逐步提高直至最后收敛于交割结算价。因此，如果在合约即将到期届满时仍持有头寸的话，日常盯盘时，就不仅要关注期货价格，还要关注标的指数的变化情况，以避免交割风险。

作者提示：股指期货合约具有期限性，合约到期就要进行最后结算、交割，交割的依据是最后结算价，最后结算价为最后交易日标的指数最后两小时的算术平均价，最后结算价与当日结算价的计算方法与作用是不相同的。

四、散户投资与交易规则

1. 交易策略

（1）跨市套利

跨市套利是在不同的市场之间的套利交易行为。尤其是当同一股指期货合约在两个或更多的交易所进行交易时，由于区域间的时区差别和地理差别，各合约间存在一定的价差关系。

例如，日经225指数期货合约分别在大阪证券交易所（OSE）、新加坡交易所（SGX）和芝加哥商业交易所（CME）上市交易。三种期货合约的标的资产都是日经225指数，但合约乘数、报价单位及交易时间不尽相同。其中，大阪证券交易所上市的日经225指数期货合约，以日元报价，合约乘数为1000日元/指数点。新加坡交易所和芝加哥商业交易所则既有日元报价的日经225指数期货合约，又

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有美元报价的日经225指数期货合约；日元报价的期指合约，合约乘数为500日元/指数点，美元报价的期指合约，合约乘数为5美元/指数点。在芝加哥商业交易所开仓买卖的日经225指数期货合约，可以在新加坡交易所对冲平仓，而新加坡交易所的开始交易时间比大阪证券交易所开市时间长，这就为三个交易所的日经225指数期货合约的套利提供了机会和方便、快捷的交易通道。

（2）跨品种套利

跨品种套利指的是利用两种不同的但相关联的指数期货产品之间的价差进行交易。这两种指数之间具有相互替代性或受同一供求因素制约。跨品种套利的交易形式是同时或与几乎同时买进和卖出相同交割月份但不同种类的股指期货合约进行套利交易。例如，道琼斯指数期货与标准普尔指数期货、迷你标准普尔指数期货与迷你纳斯达克指数期货之间等，都可以进行套利交易。

由于股票指数是一国经济的晴雨表，是判断经济周期波动的领先指标，因此，以股票指数为标的物的股指期货在某种程度上可以作为投资者规避经济周期波动的工具，尤其在世界上两个主要经济体的经济周期不甚同步时，股指期货的跨市套利就有了极大的用武之地。例如，1987年全球股灾时，标准普尔指数与日经225指数的走势就不尽相同。日经225指数在1987年10月初创出新高时，标准普尔指数已见顶回落，而在10月19日黑色星期一的股灾中，前者由于日本政府的大举入市，跌幅轻微，而后者则大跌超过20%。再如，1995年日本阪神大地震前后，标准普尔指数与日经225指数竟然出现了相反的走势。

其实，二者相背离的走势早在1994年下半年就已出现，阪神大地震不过加剧了标准普尔指数与日经225指数的背离趋势，这是世界两大经济体宏观经济处于不同经济周期在股市上的典型表现。因此，当我们发现这种套利机会时，采用低成本、高效率的股指期货工具，买入标准普尔指数期货，并卖出日经225指数期货就可以获得非常好的收益。

2. 交易规则

（1）交易原理

历史上的期货交易是在交易大厅通过交易员的口头喊价进行的，而目前大多数期货交易是通过电子化交易完成的。交易时，投资者通过期货公司的电脑系统输入买卖指令，由交易所的撮合系统进行撮合成交。买卖期货合约的时候，双方都需要向结算所缴纳一小笔资金作为履约担保，这笔钱叫做保证金。首次买入合约叫建立多头头寸，首次卖出合约叫建立空头头寸。然后，手头的合约要进行每日结算，即逐日盯市。

建立买卖头寸（术语叫开仓）后不必一直持有到期，在股指期货合约到期前任何时候都可以做一笔反向交易，冲销原来的头寸，这笔交易叫平仓。如第一天卖出10手股指期货合约，第二天又买回10手合约。那么第一笔是开仓10手股指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期货空头，第二笔是平仓10手股指期货空头。第二天当天又买入20手股指期货合约，这时变成开仓20手股指期货多头。然后再卖出其中的10手，这时叫平仓10手股指期货多头，还剩10手股指期货多头。一天交易结束后手头没有平仓的合约叫持仓。这个例子里，第一天交易后持仓是10手股指期货空头，第二天交易后持仓是10手股指期货多头。

股指期货交易的标的既不是商品，也不是股指，而是一张纸，除了价格没有约定外，其他内容都已明确在合约中。根据中金所最新提供的材料，有必要对一些与交易直接相关的合约细节问题进行解读，以便大家对股指期货心里有底。

（2）主力合约

合约的交割月份分别为交易当月起连续的二个月份，以及三月、六月、九月、十二月中两个连续的季月，共四期，同时挂牌交易。因此，近月合约成为主力合约的可能性较大，这为中长期交易者的选择带来了换月的困难和风险。这里建议两个办法：一是按现货指数信号为交易准则；二是在保证金不增加的情况下，尽量靠近交割期前换月，这样能保证与现货市场的同步，即便持有到最后交易日也没有很大的障碍。

（3）交易时间

虽然是9：15开始交易，但集合竞价时间要提前5分钟，这5分钟内前4分钟接受报价，后1分钟竞价撮合，然后于9：15产生当天的开盘价，所以实际开盘时间是9：10。那些想以开盘价成交的投资者一定要在这4分钟内以市价单（也可以是限价单）报入。股指期货开盘比股市早15分钟，收盘比股市晚15分钟，这可以让投资者更好地根据现货市场调整自己的仓位。

（4）交割细则

与商品期货不同，由于是现金交割，所以最后交易日与最后结算日为同一天，即到期月份的第三个周五，那么交割结算价是怎么确定的呢？规定股指期货交割结算价为最后交易日沪深300现货指数最后两小时的算术平均价（而当日结算价是指某一期货合约最后一小时成交价格按成交量的加权平均价）。这就是价格强行向现货回归，也是最后交易日交易时间与现货一致的道理所在。这样规定的一个明显好处是可以防止期货上的过度投机，对于中长线交易者和套期保值者来说，他们可以不必过多地理会短时的期货价格波动。另外一个问题是进入现货月后合约保证金会提高，这一点中金所没有特别说明，但用意是如果市场没有发生重大的异常情况，保证金即便是最后交易日也不会提高，而交易所却保留了调整保证金比例的权利。

（5）涨跌停板

正负10%的涨跌停板意味着什么呢？在仿真交易里已不止一次地出现了当日从涨停板到跌停板的极端行情，时间仅仅是十来分钟就会给期货公司带来巨大的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法律压力。不强行平你的仓吧，如果停板封死不动，那谁来赔穿仓的钱？强行平你的仓吧，大多数时候行情又回到原位，你肯定不乐意。虽然有关这一点会在合同里尽量约定清楚，但期货交易最难和最大的纠纷就是这点，笔者估计，期货公司把保证金水平定在20%以上就是这个涨跌停板导致的，因为现货市场的涨跌停板是正负10%，所以股指期货没别的选择，正负10%的上下区间就是20%。

（6）熔断机制

有一个新概念叫熔断，幅度为上一交易日结算价的正负6%，每日开盘后，股指期货合约申报价触及熔断价格且持续1分钟，该合约启动熔断机制。启动熔断机制后的连续10分钟内，该合约买卖申报在熔断价格区间内继续撮合成交。10分钟后，熔断机制终止，涨跌停板价格生效。另外还规定收市前30分钟内，不启动熔断机制，每日只启动一次熔断机制等。

3. 散户投资

（1）散户投资股指期货的可能性

股指期货即将推出，对偏爱高风险、高收益的投资者而言，无疑是一个福音。股指期货采取T+0交易方式（类似权证，优于权证），只要投资者对大盘指数后市看跌，就可以立刻卖出做空，从指数下跌中获取利润。而且因为股指期货杠杆倍数往往大于权证，以10%的保证金水平计算，大盘指数变动1%，收益率立刻变动10%。只要看对方向，大盘指数变化10%，投资者的开仓资金收益率就达到100%，也就是开仓资金翻几番。现实之中广大散户很难玩得起，那么，普通投资者究竟需要准备多少资金才玩得起股指期货呢。

仅仅以满足开仓需要的保证金是不够的。以此资金出战股指期货，投资者抗风险能力相当脆弱。高倍杠杆交易方式放大了盈利的同时也放大了亏损，根据当日无负债结算制度，每日亏损要当即补上。倘若亏损得不到及时弥补，期货公司将会将投资者的持仓强行平仓。可见，做股指期货，资金必须满足两个条件：一部分用来作为开仓保证金，剩下部分足够弥补行情向不利方向波动时的亏损，我们将其称做备用资金。

备用资金的多少就决定了投资者参与股指期货交易的最低资金量。太多，资金使用效率不高，太少，生存能力受限制，也就限制了看对方向时的盈利能力。虽然中国股指期货还没有正式推出，但国际经验表明，股指期货的波动性基本与现货指数一致。通过对沪深300现货指数过去260个交易日的数据研究表明：当天最高指数点与最低指数点之差即最大波动幅度同前日收盘价之比大于3%的日子只有47天，最大波动幅度大于50点也不过66天。3%的波动，以目前沪深300约3000点的点位计算，相当于90点。鉴于股指期货交易具有非常好的流动性，几乎不存在跌停卖不出去或涨停买不到的现象，备用保证金覆盖50点的不利波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



已经足够抵抗比较大的风险。若看对方向，以10%的开仓保证金水平计算，加上备用保证金，约10.5万元就可以参与股指期货交易了。对保守的投资者而言，备用保证金覆盖100点不利波动，做1手股指期货也只需要12万。当然，投资者开仓后发现方向看错，应该立即止损。譬如，亏损20点就认为方向看错，无条件止损。国内外优秀期货交易员的成功经验表明，对股指期货而言，控制住风险，剩下的就是无限的盈利机会。因此，就10%的保证金水平而言，股指期货冲浪高手以10万元资金，就可以凭高超的把握时机的能力选准时机进入市场搏杀。看盘能力稍稍弱一点的普通投资者也可以以12万元资金，顺势杀入股指期货市场，坚持良好的止损原则，10次之中哪怕有3～4次真的把握住了大势，高杠杆之下，总体上也能获取巨额的回报。

除高风险高回报之外，对于不喜欢风险的普通投资者而言，采取指数化价值投资理念，股指期货也可以变成低风险、高回报的美妙投资工具。国际上曾经有过指数基金的投资浪潮，因为指数化投资是普通投资者低成本进行分散化投资实现高业绩的重要手段。国际基金历史经验表明，大部分基金的业绩都输给了指数基金。中国2006年大牛市中，各指数的收益率基本接近200%，而收益率达到200%的基金数量少之又少的事实也再一次说明指数基金的魅力。

有了股指期货以后，投资者可以以更少的资金、更低的成本进行指数化投资，获取大盘指数的收益率。尤其是中国在“黄金十年”的大牛市环境下，利用股指期货进行低风险的指数化价值投资更加扣人心弦，令人激动向往。比如2006年初，投资者投资90万元买进沪深300指数基金，年末收益率200%。如果存在股指期货，投资者可以不直接购买指数基金，而是运用较少的资金，比如20万元，购买1手股指期货合约，投资者也可以获取指数200%的收益。但是由于投入的资金比较少，实际收益率是900%。

总之，散户未被边缘化，还是可以玩得起股指期货的。凭借12万元启动资金，偏爱高风险高回报的投资者足以将自己置身于制造富豪的通道上。而对不喜欢风险的人，股指期货可以摇身变为低风险高回报的美妙投资工具。

（2）股指期货投资者的类型

根据进入股指期货市场目的的不同，股指期货市场投资者可以分为三大类：套期保值者、套利者和投机者。①套期保值者，是指通过在股指期货市场上买卖与现货价值相等但交易方向相反的期货合约，来规避现货价格波动风险的机构或个人。②套利者，是指利用股指期货市场和股票现货市场（期现套利）、不同的股指期货市场（跨市套利）、不同股指期货合约（跨商品套利）或者同种商品不同交割月份（跨期套利）之间出现的价格不合理关系，通过同时买进卖出以赚取价差收益的机构或个人。③投机者，是指那些专门在股指期货市场上买卖股指期货合约，即看涨时买进、看跌时卖出以获利的机构或个人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 爆仓减仓

（1）什么是爆仓

股票与期货的风险不同，比如在投资者可能出现的最大亏损额度上，两者就存在着巨大的差异，新进入的股指期货投资者必须对此有所了解。理论上，投资股票最大的亏损幅度是100%，即资金全部亏损，并且这种情况在现实中基本不会发生。而做股指期货则有爆仓的概念，即投资者把资金全部亏损完了还不够，还欠下了期货公司的保证金。

所谓爆仓，是指在某些特殊条件下，投资者保证金账户中的客户权益为负值的情形。在市场行情发生较大变化时，如果投资者保证金账户中资金的绝大部分都被交易保证金占用，而且交易方向又与市场走势相反时，由于保证金交易的杠杆效应，就很容易出现爆仓。如果爆仓导致了亏空且由投资者的原因引起，投资者需要将亏空补足，否则会面临法律追索。

爆仓的原因大多与资金管理不当有关。为避免这种情况的发生，需要特别控制好持仓量，合理地进行资金管理，切忌像股票交易中可能出现的满仓操作。与股票交易不同的是，投资者必须对股指期货行情进行及时跟踪。因此，股指期货实际上并不适合所有投资者。

（2）强制减仓制度

强制减仓制度对长期做股票的投资者来说相对陌生，也是未来投资者可能产生疑惑的地方。强制减仓制度是风险控制措施中的重要一环，投资者需要事先有个了解。根据《中国金融期货交易所风险控制管理办法》（征求意见稿），强制减仓是当市场出现连续两个及两个以上交易日的同方向涨（跌）停等特别重大的风险时，中金所为迅速、有效化解市场风险，防止会员大量违约而采取的措施，即中金所将当日以涨跌停板价申报的未成交平仓报单，以当日涨跌停板价与该合约净持仓盈利投资者按持仓比例自动撮合成交。同一投资者双向持仓的，其净持仓部分的平仓报单参与强制减仓计算，其余平仓报单与其反向持仓自动对冲平仓。

具体到沪深300股指期货，强制减仓制度是指在收市后，将已在交易系统中以涨跌停板价申报无法成交的，且投资者合约的单位净持仓亏损大于或等于当日结算价的10%的所有持仓，与该合约净持仓盈利大于零的投资者按持仓比例自动撮合成交。强制减仓的价格为该合约当日的涨（跌）停板价。由上述减仓造成的经济损失由会员及其投资者承担。强制减仓当日结算时交易保证金恢复到正常水平，下一交易日该合约的涨跌停板幅度按合约规定执行。

5. 结算交割

（1）股指期货如何结算

股指期货的结算可以大致分为两个层次：首先是结算所或交易所的结算部门对会员结算，然后是会员对投资者结算。不管哪个层次，都需要做三件事情：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



①交易处理和头寸管理，就是每天交易后要登记做了哪几笔交易，头寸是多少。

②财务管理，就是每天要对头寸进行盈亏结算，盈利部分退回保证金，亏损的部分要追缴保证金。

③风险管理，对结算对象评估风险，计算保证金。

在第②部分工作中，需要明确结算的基准价，即所谓的结算价，一般是指期货合约当天临收盘附近一段时间的均价（也有直接用收盘价作为结算价的）。持仓合约用其持有成本价与结算价比较来计算盈亏。而平仓合约则用平仓价与持有成本价比较计算盈亏。对于当天开仓的合约，持有成本价等于开仓价，对于当天以前开仓的历史合约，其持有成本价等于前一天的结算价。因为每天把账面盈亏都已经结算给投资者了，因此当天结算后的持仓合约的成本价就变成当天的结算价了，这和股票的成本价计算不同，股指期货的持仓成本价每天都在变化。

有了结算所，从法律关系上说，股指期货不是在买卖双方之间直接进行，而由结算所成为中央对手方，即成为所有买方的唯一卖方和所有卖方的唯一买方。结算所以自有资产担保交易履约。

（2）股指期货如何交割

股指期货合约到期的时候和其他期货一样，都需要进行交割。不过一般的商品期货和国债期货、外汇期货等采用的是实物交割，而股指期货和短期利率期货等采用的是现金交割。所谓现金交割，就是不需要交割一篮子股票指数成分股，而是用到期日或第二天的现货指数作为最后结算价，通过与该最后结算价进行盈亏结算来了结头寸。

五、股指期货的合约简介

股指期货合约是交易所统一制定的一种标准化协议，是股指期货交易的对象。股指期货合约的内容需要在交易前事先明确，一般包括如下的内容：

1. 合约乘数与合约价值

股指期货合约的标的物为表示股价总水平的一系列股票价格指数，由于标的物没有自然单位，这种股价总水平只能以指数的点数与某一既定的货币金额的乘数的乘积来表示，乘数表明了每一指数点代表的价格，被称为合约乘数。

合约乘数是将以“点”为计价单位的股价指数转化为以货币为计价单位的金融资产的乘数。合约价值则等于合约指数报价乘合约乘数。由于指数点和合约乘数不同，全球主要交易所的股指期货合约价值也不相同。

合约价值的大小与标的指数的高低和规定的合约乘数大小有关。例如，股票指数为 300 点，如果乘数为 500 美元，合约价值就是 $300 \times 500 = 15$ 万美元。当股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票指数上涨到1000点时，合约价值就变为1000×500=50万美元。

2. 最小变动价位之规定

股指期货合约最小变动价位是指股指期货交易中每次报价变动的最小单位，通常以标的指数点数来表示。投资者报出的指数必须是最小变动价位的整数倍，合约价值也必须是交易所规定的最小变动价值的整数倍。比如，S&P500指数期货合约的最小变动价位是0.1点，只有报1478.2或1478.3进行交易才有效，而1478.25的报价是无效的。

3. 每日之价格波动限制

为了防止市场发生恐慌和投机狂热，也是为了限制单个交易日内太大的交易损失，一些交易所规定了单个交易日中合约价值最大的上升或下降极限，这就是涨跌停板。股指价格只能在涨跌停板的范围内交易，否则交易就会被暂停。

涨跌停板通常是与前一交易日的结算价相联系的。如果出现了在涨跌停板交易的情况，随后的交易只允许在这个范围内进行。如果出现连续几天涨跌停板，交易就会被暂停。并非所有的交易所都采用涨跌停板的限制，譬如，香港的恒指期货交易、英国的金融时报100指数期货交易都没有这种规定。而芝加哥商业交易所（CME）不但规定了每日价格最大的跌幅为20%（上涨没有限制），而且还规定了在达到最大跌幅之前必须经历的一系列缓冲阶段及如何执行的程序。该程序称为“断路器”（Circuit Breakers），是1987年股灾后的产物。

4. 合约月份与交易时间

（1）合约月份

股指期货的合约月份是指股指期货合约到期结算所在的月份，不同国家和地区的股指期货合约月份不尽相同。某些国家股指期货的合约月份以3月、6月、9月、12月为循环月份，比如2006年2月，S&P500指数期货的合约月份为2006年3月、6月、9月、12月和2007年3月、6月、9月、12月。而香港恒生指数期货的合约月份为当月、下月及最近的两个季月（季月指3月、6月、9月、12月），如2006年2月，香港恒生指数期货的合约月份为2006年2月、3月、6月、9月。

（2）交易时间

股指期货的交易时间是期货交易所规定的可以进行股指期货交易的时间。一些交易所规定交易时间为每周营业5天，周六、周日及国家法定节假日休息。一般每个交易日分为两盘，即上午盘和下午盘。国际上一些交易所已经实现了全天候交易。

5. 持仓限额和申报制度

持仓限额。一些交易所对投资者规定了最大持仓限额，制定最大持仓限额的目的是为了防止少数资金实力雄厚的投资者凭借掌握超量持仓操纵市场。有些交易所为了及早发现与监控资金雄厚的大户的动向，还设置了大户持仓申报制度，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如香港的恒生指数期货合约就有这方面的规定。

6. 最后交易日和最后结算日

股指期货的最后交易日，是指股指期货在合约到期月份中最后可以交易的一天；股指期货合约的最后结算日，是指股指期货在合约到期月份进行实际现金结算的一天。需要指出的是，最后交易日和最后结算日不一定在每月的月末。最后结算日一般在最后交易日之后的下一个工作日。例如，S&P500 股指期货合约的最后交易日为合约月份第三个周五之前的那个周四，最后结算日为合约月份第三个周五。

7. 结算方法与交割结算价

（1）结算方法

股指期货交易中，大多数交易所采用当天期货交易的收盘价作为当天的结算价，CME 的 S&P500 股指期货合约与香港的恒生指数期货合约交易都采用此法。也有一些交易所不采用这种方法，如西班牙衍生品交易所（MEFFRW）的 IBEX－35 股指期货合约规定为收市时最高买价和最低卖价的算术平均值。

（2）交割结算价

交割结算价（Final Settlement Price）是在最后结算日股指期货合约的最后一个结算价，它是未平仓的合约进行现金交割的依据。

六、开户流程和注意事项

完整的期货交易流程应包括开户、下单、竞价、结算与交割五个环节。这里根据目前条例规则初步拟定的开户流程先行扼要简述，待正式条例规则出台后，再依据新的规则对开户流程进行更新。参与股指期货交易的客户，需要与期货公司签署风险揭示书和期货经纪合同，并开立期货账户。客户不能使用证券账户及商品期货交易编码进行股指期货交易。

1. 解读禁入的有关规定

首先应了解市场禁入的有关规定。按照相关规定，有下列情况之一的不得成为期货经纪公司客户。一是国家机关和事业单位；二是中国证监会及其派出机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员；三是证券、期货市场禁止进入者；四是未能提供开户证明文件的单位；五是中国证监会规定不得从事期货交易的其他单位和个人。

2. 选择合适的期货公司

期货公司是投资者和中金所之间的纽带，除了中金所的自营会员外，其他投资者从事股指期货交易可以通过期货公司进行。选择合适的期货公司进行交易有利于保护投资者的合法权益。投资者可以到中金所网站上找到合适的中金所会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

员，或者与取得期货交易介绍商资格的证券公司联系。

3. 开户条件和所需材料

客户开户必须以真实身份办理开户手续，开户对象分为个人户和法人户两种。

①个人开户必须出示身份证原件，并且提供复印件，签署时需提供相应的居住地址、联系方式等信息以及交易所要求的其他材料。

②法人户开户需出示营业执照、税务登记证、组织机构代码证的副本原件、法定代表人身份证原件及其授权书、经办人身份证原件以及交易所要求的其他材料。国有企业或者国有资产占控股地位或者主导地位的企业，还需要出示主管部门或董事会批准进行期货交易的文件等。上述证件、文件要求留存复印件。

4. 签订交易风险说明书

按照规定，只有当客户已经知道期货交易的风险并在《期货交易风险说明书》上签字确认后，期货经纪公司才能与客户签署期货经纪合同。目前，国内各期货经纪公司制定的《期货交易风险说明书》在内容上大体是相同的。主要内容包括头寸风险、保证金损失和追加的风险、被强行平仓的风险、交易指令不能成交的风险、套期保值面临的风险和不可抗力所导致的风险等。

5. 自由选择的交易方式

目前，期货投资者可以通过书面、电话、计算机、网上委托等方式下达交易指令。

①以书面方式下达交易指令的，投资者应当填写书面交易指令单；

②以电话方式下达交易指令的，期货公司必须同步录音；

③以计算机、网上委托以及其他方式下达交易指令的，期货公司应当保存能够证明交易指令内容的记录。

《中国金融期货交易所交易细则》（征求意见稿）中允许中金所实行远程电子交易，投资者的指令可通过中金所会员的系统进入中金所交易系统。若投资者委托的期货公司是结算会员，则投资者的指令进入结算会员系统后，由结算会员通过与交易系统联网的电子通讯系统参加中金所竞价交易。若投资者所委托的期货公司是非结算会员，则结算会员可以允许该非结算会员的指令直接进入中金所系统，也可要求该非结算会员的指令必须通过该结算会员的系统进入中金所系统。

由于新的交易方式主要采用电脑进行，可能会因计算机系统或通讯传输系统出现一些额外的风险。因此，客户如果选择电子化交易方式，期货经纪公司会要求客户在签署《期货经纪合同书》的同时，签署《电脑自助委托交易补充协议》、《网上期货交易风险揭示书》、《网上期货交易补充协议》等相应的协议。

6. 商定一般或特殊事项

《期货经纪合同书》包含了期货经纪业务中的最基本内容，通常是一种格式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



化文本。其中有些内容具有可选择性或有待商定的，比如交易方式的选择、通知方式的选择；又如有些期货经纪公司在客户出入金方面可以提供“银期转账”方式，客户也可以做出是否使用“银期转账”的选择，但是，如果决定使用，那么还要签署《银期实时转账协议书》，还有手续费的高低也有待双方协商后确定。最后，如果客户有一些格式化合同书之外的特殊要求，也可以通过双方协商确定，而所有这些都必须在签署合同之前确定。

7. 合同签署要求及方式

按照规定，期货经纪公司在接受客户进行期货交易之前必须与客户签署《期货经纪合同书》，为了确保合同的真实性和有效性以及保障合同真实持有人的切身利益，合同书必须当面签署。这种签署方式通常是在公司营业场所进行的。然而如遇有特殊情况，期货经纪公司也会派出员工到客户处，与客户当面签署合同。

个人开户合同签署要求比较简单，只要提供本人身份证及留下复印件，并在合同及相应的补充协议上签字就可以了。如果指定事项中有他人，则该人的身份证也得提供并留下复印件，并且还应该在合同上留存印鉴或签名样卡。法人开户应带齐前面曾经提到过的一系列证明材料，并由法人代表在该合同及相应的补充协议上签字并加盖公章。当指定事项中出现他人姓名时，则他人的身份证也得提供并留下复印件，同时还应该在合同上留存印鉴或签名样卡。如果法定代表人不能亲临现场，则应该有相应的书面授权书。

8. 签订《期货经纪合同书》

《期货经纪合同书》对合同双方的权利和义务做出了明确的约定。由于合同书具有法律效力，受到法律保护，双方必须按照合同书的约定履行自己的权利和义务。合同书通常包含有下列主要内容：①委托；②保证金；③强行平仓；④通知事项；⑤指定事项；⑥指令的下达；⑦报告和确认；⑧现货月份平仓和实物交割；⑨保证金账户管理；⑩信息、培训和咨询；⑪费用；⑫免责条款；⑬合同生效和修改；⑭账户的清算；⑮纠纷处理；⑯其他事宜。

在这些条款中，投资者应该特别关注③到⑦的内容。其中③是有关风险度量方法及在什么情况下期货经纪公司可以采取的相应措施；④是双方约定期货经纪公司如何尽通知义务及怎样认定期货经纪公司已经尽了通知义务；⑤中的指定事项是指“指定指令下达人”、“指定资金调拨人”及“指定联系方式”，注意：如果“指令下达人”和“资金调拨人”不是投资者本人，意味着已经对他人进行了授权，投资者必须对被授权人的行为负责；⑥中的内容是围绕着指令下达方式展开的，如果交易投资者选择电子化交易方式，还需签署相应的补充协议；⑦中的内容则是结算报告的确认或发生异议时如何解决的约定。

9. 申请交易编码确认资金账号

合同签署完毕后，客户还应该填写一份“期货交易登记表”，这张表格将由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货经纪公司提交给交易所，作为客户向交易所申请专用交易编码的凭证。同时，经纪公司还会向客户分配一个专用的资金账号。

10. 打入交易保证金并确认到账

客户在办齐一切手续后，在进行第一笔交易之前，应按规定向期货经纪公司缴纳开户保证金。期货经纪公司应将客户所缴纳的保证金存入期货经纪合同中指定的客户账户，供客户进行期货交易使用。

期货经纪公司向客户收取的保证金属于客户所有，期货经纪公司除按照中国证监会的规定为客户向期货交易所交存保证金，进行交易结算外，严禁挪做他用。现在，期货公司均已经实行客户保证金封闭管理。

客户入金应以人民币资金缴纳，如果资金是以转账方式进行的，出票单位应与客户开户名称相符，如不符合则应由出票单位出具书面的资金证明书。期货经纪公司财务部收到客户入金应出具收据，以转账方式的入金，在确认资金到账后出具收据。客户资金到账后，即可进行期货交易。

七、从境外经验看获利技巧

中国金融期货交易所在沪深300指数期货制度设计上，与台湾地区期货交易所的制度颇为相似。台湾市场的经验值得学习和借鉴。

1. 股指期货的操作原则

（1）股指期货的基本操作原则

股指期货基本操作原则最为重要的就是每月到期。由于每个月结算，手中投资仓位将在到期时被强制平仓，亏损的交易被迫离场。所以，股指期货不是长线投资的交易工具，股指期货投资看重的是短期趋势。如果有人真想做长线投资，直接买进ETF或基金等工具可能是更好的选择，而不是投入股指期货这样的短线杠杆交易工具。因此，交易股指期货不可恋战，如果行情与自己的预期不符，应迅速离场。这样便产生了股指期货的交易人，包括分析师，都比较看重技术分析甚于基本分析，重趋势而轻消息。

（2）股指期货的杠杆特性原则

一般而言，股指期货的杠杆倍数大约是10左右，可以想象成10万元本金的交易，实际上反映的是100万元资产的损益。所以，把所有资本投入股指期货风险是很大的。2004年中国台湾曾有一位投资人，投入7000万资金买进股指期货，却不巧遇上2004年3月下旬连续两次跌停板，结果总计亏损1.1亿元，还需要再补足4000万的资金给经纪商。这种情况是与股票投资最大的不同之处，股票交易的本金最大只亏损到零，但是股指期货的亏损可能会到零以下。所以，树立资金控管与风险概念是很重要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 价差和未平仓量分析

价差和未平仓量是股指期货多空判断的重要工具。首先分析未平仓量指标。未平仓量是指买方或卖方的单边持仓量，也就是市场上的存续合约量。我们可以依照指数变化与未平仓量的关系来判断后市。如下表：

指数	未平仓	多方	空方	预测
·	·	获利加码	亏损加码	多头稳健
·	·	获利了结	止损离场	涨势趋缓
·	·	亏损加码	获利加码	空头稳健
·	·	止损离场	获利了结	跌势趋缓

举例来说，指数上升，多方获利，空方亏损。如果未平仓量上升，代表多方没有获利了结，心中的满足价位还没到，还加码投资，此时后市容易继续上扬。反之，如果未平仓量下降，代表多方获利了结，心中的满足价位已到，后市的涨势容易停止。

第二个指标是价差，即指数期货价格与现货价格之差。价格发现是期货的重要功能之一。由于期货市场是远期合约，投资人交易的是未来的价格，股指期货往往代表了投资者对未来股价指数的看法，是现货指数的先行指标。所以，市场通常以价差（股指期货 - 现货指数）作为风向指标：该指标是正数，市场偏多；该指标是负数，市场偏空。一般而言，价差在 0.5% ~1% 时，市场理性预期后市，可以跟随价差的方向。如果价差在 1.5% 以上时，市场过热，此时以反向操作为佳。

3. 股指期货与现货市场

（1）资产配置更加灵活

过去股市走熊市时，基金等资产管理人只能采取卖出股票的方法。这种方法花费的交易成本很高，而且庞大的股票出货时，价位会越卖越差。股指期货可以改善这些问题。举例而言，4 亿元的股票需要避险，以沪深 300 期货合约市值约 80 万元计算，只需要放空 500 手期货，在期货市场交易非常方便，而且不会影响交易价位。另外，如果基金经理人只是短期看空股市，期间只有 1 季，卖出股票后 3 个月又要买回，交易过于频繁，也容易被投资人质疑有“炒单”之嫌。股指期货也可以用来做短期避险自用。

（2）获利不再只有牛市

股指期货多空两相宜，空头市场也能获利，与传统上的股票市场牛市才能获利不同。依照海外的统计，由于熊市时波动度增加，股指期货空头时的获利速度大于多头，也创造出一批空头市场的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）对冲基金交易观念将由此兴起

前述的多空两相宜，使得空头市场也能获利。而且股指期货可以进行套利、期货价差、期权交易等各式各样以追求绝对报酬为主的交易策略。对比于相对报酬的共同基金，强调绝对报酬的对冲基金将进入我们的视线。特别是股市经历熊市时，对冲基金将逐渐被投资人接受。

4. 沪深300与海外市场

①交易的时间不同。以新华富时A50期货为例，与沪深300指数期货相比，首先是交易时间不同。沪深300期货的时间为9：15～11：30，13：00～15：15；A50期货为9：15～11：35，13：00～15：05，关键在于它还有15：40～22：55的额外交易时段，在市场发生重大事件的时候（国内经常在闭市后发布重大消息），如果国内市场闭市而新加坡市场仍在交易，那么资金会被吸引到新加坡市场。事实上，海外的股指期货已经有接近全天24小时的交易趋势。

②涨跌幅限制不同。沪深300期货涨跌幅限制为正负10%，新华富时A50期指实行的是分段涨跌幅限制，涨跌若继续扩大则等于没有涨跌幅限制，更加宽松的涨跌幅机制有利于市场价格发现，特别是在市场发生重大事件的时候，一旦国内市场由于涨跌幅限制而丧失了流动性，投资者只能转而寻求于新加坡市场。而海外大部分的股指期货也不设定涨跌幅限制。

③在交易成本方面，根据中金所公布的情况看，管理层从培育市场角度出发，在沪深300指数期货上设置了较低的交易成本（交易所收取10元/手），这方面新加坡并不拥有优势。

④从定价效率来说，拥有顺畅的套利机制的市场必定定价效率更高。目前国内融资融券业务即将推出，但是融券事实上受到诸多约束和限制，融券业务的成长需要经历一个发展过程，短期主要是以融资为主。在缺乏融券卖空的情况下，股指期货会出现低估的情况。这也是一些没有融券机制的股指期货逆价差多于正价差的原因。

5. 股指期货的套利技巧

①套利交易不外是三部曲：第一步，构建现货组合以模拟指数；第二步，当期货与现货价差过大时进场执行套利；第三步，价差收敛时离场平仓。这其中最大的技巧就是如何建构一套合适的现货组合。某些指数可以买进所有的成分股来代表，但大部分指数只能用选样的股票来模拟。

以S&P500为例，可以选取其中50只股票构建投资组合，并使其报酬与S&P500相同。由于每个人建构的投资组合都不一样，套利效益也会不同，而谁的组合最接近现货指数，谁的套利效益就越高。未来交易的沪深300指数，由300只股票构成，也需要一个只取部分样本的投资组合。一个高效、准确的模拟样本，将决定沪深300期货套利交易的成败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



②进行套利交易时，还需要注意下列技巧。首先，当进行买期货卖现货的逆价差套利时，部分标的股票无法融券放空，现货组合需要修改。第二，遇到涨跌停，标的股票无法交易。第三，最重要的可能面临保证金追缴。比如，买股票卖期货，价差收敛时指数上涨，此时期货亏损、股票获利，总和是获利的，但是期货将面临保证金追缴，如果没有多余的资金，将会提前被迫平仓。所以，套利交易还要准备一些多余的资金，不可全数投入到套利中。

6. 套利操作之实例说明

根据测算，沪深300指数期货和现货之间的套利成本约0.6%。以台湾地区市场为例，2000年11月曾经发生令投资人印象深刻的股指期货套利机会。200011的台指期合约于2000年11月16日开盘结算，倒数前两个交易日，台指期还有2%以上的正价差，明显提供了套利的机会（成本约0.6%）。

以2000年11月14日收盘价来看，台指期报5895点，现货指数报5773点。套利者的做法是，空台指期，买现货。以结算价5492点来算，期货获利403点，现货亏损281点，净利为122点。如果以1点200元新台币来算，现货部位价值为115万新台币，再加上期货10万元保证金，共投资125万。不含交易成本的获利是122点乘200元，等于2.44万新台币，报酬率为2%。虽然看起来不多，但两天就有这样的获利，还是吸引了很多机构投资人的目光。

八、用沪深300进行投机

作为一般投资者，怎样才能正确把握沪深300股指期货走势，确保盈利呢?

行情判断方法分为技术分析和基本面分析，这两种方法各有利弊，因此在实际中需要把两者结合起来使用。技术分析对未来的股指期货仍然是适用的，而且几乎每一位投资者都对技术分析非常了解。目前很多投资者非常关心的一个问题，就是如何对股指期货进行基本面的分析。本书正是从这个角度进行了一些初步探讨，期望能为广大投资者提供一些分析思路。

1. 理解沪深300股指编制方法

股票指数的编制方法有很多，其中主要有市值加权、价格加权、权重加权、算术平均和几何平均等。国际上著名的股票指数大部分都是以股本市值进行加权。股本市值加权又分为流通股市值加权和总股本市值加权。例如，道琼斯全球指数、标准普尔指数，以及包括国内的沪深300指数都是以流通股市值进行加权，而香港恒生指数、上证综合指数和深圳综合指数则是以总股本市值进行加权。

沪深300指数以流通股市值进行加权，其计算一般运用如下公式：

其中：当日流通股市值 = 当日 A 股票流通股数 × 收盘价 + B 股票流通股数 × 收盘价 + …… + N × 收盘价；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基期流通股市值 = 基期 A 股票流通股数 × 收盘价 + B 股票流通股数 × 收盘价 + …… + N × 收盘价；

基期股指点数是编制机构规定的标准日市值所代表的点数。上证综合指数基期为 1990 年 12 月 9 日，当日指数点规定为 100 点；深证综合指数以 1991 年 4 月 3 日为基期，基期指数点规定为 100 点；沪深 300 指数以 2004 年 12 月 31 日为基期，基期指数为 1000 点。

需要注意的是，沪深 300 指数中个股的流通股数并非原始流通股数，使用的是经过调整后的流通股数。具体调整方法参见中证指数公司公布的沪深 300 指数编制方法。

2. 分析沪深 300 指数走势

对于商品期货的投机，我们需要对商品现货的价格走势进行了解甚至进行预测。同样，对沪深 300 股指期货进行投机，我们必须对现货——沪深 300 指数可能的走势进行判断，以此来指导我们的交易。

一般来说，对股指走势有影响的因素主要包括：

（1） 宏观经济状况

当国内经济处于快速发展期时，企业的效益普遍较好，作为“经济晴雨表”的股市也会节节上升；反之，当经济步入低谷时，股市也会陷入萧条。因此，一个国家宏观经济状况将在很大程度上左右大盘（股指）的走势。

另外，在经济日益一体化、全球化的今天，一个国家的经济发展会在很大程度上受到世界其他经济体的影响，全球股市很强的联动性就是一个很好的证明。对我国这样一个对外依存度高、开放程度日益增强的国家来说，这种影响将更为明显。因此，分析股指走势，除了关注国内经济外，还必须关注世界经济整体形势。

（2） 经济政策变化

即使在宏观经济运行良好的情况下，如果行业结构发展不合理，或者出于经济市场化改革的需要等，国家往往会出台一些政策，比如提高利率，增加汇率变动幅度等，这些会对整个经济特别是某些行业板块造成较大的冲击。即使这些行业板块中每一家企业规模较小，在沪深 300 指数成分股中所占的市值比重并不大，但是板块内股票的联动则足以对股指走势产生较大的影响。

（3） 成分股的分红派息等

根据沪深 300 指数的编制原则，当成分股进行分红派息等活动时，指数并不进行人为调整，而是任其自然回落。因此，成分股尤其是其中权重较大的股票如中石化、中国银行等集中分红派息时会对股指有很大的影响。

企业进行分红派息或增资的方式有很多，一般包括现金分红、股票分红、送股、配股、公积金转赠、增发等。参照前面所述沪深 300 指数编制的方法，这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



活动可能会导致股票价格发生变动，但不一定会影响到股指走势，只有当成分股分红派息等活动造成其流通股市值发生变动，进而影响股指成分股市值时才会对股指走势产生影响。

在企业分红派息等方式中，现金分红会降低个股价格，也会降低流通市值；股票分红会降低个股价格，但不会影响流通市值；公积金转赠会降低股价而不会减少市值；增发、配股虽然会增加流通市值，但是在新增股份上市时指数一般会相应做出调整，以避免股指失真，不过对此我们也应该给予关注，因为新增股份上市会导致该股权重增加，其走势对股指的影响会加大。

因此，投资者需要特别关注沪深 300 指数成分股尤其是其中权重较大股票的现金分红、增发、配售等活动，对其数量、时间甚至其他可能发行的情况都要有较好的把握。

（4）权重较大个股的走势

权重个股由于在股指中所占比重较大，当所代表的企业经营状况发生变化或者与投资者预期不符时，价格可能发生明显波动，这必然导致其流通市值进而股指流通市值发生波动，从而影响股指走势。

（5）成分股的替换

根据沪深 300 指数的编制原则，成分股的替换原则是半年一次，而对于流通市值较大的股票则不同。比如中行上市第 10 个交易日结束后第二天进入沪深 300 指数。成分股的更换当日（按原则，正常情况下提前两周公布）一般说来不会对股指造成影响，但需要我们及时留意并对更换后新的成分股权重、经营状况等方面进行跟踪、评估。

总之，不论是投资股票市场还是期货市场，除了掌握必要的技术分析方法外，投资者还必须对投资对象进行基本面的分析。作为股票市场与期货市场的连接产物，沪深 300 股指期货也不例外。要对股指期货进行基本面的分析，投资者首先需要了解沪深 300 指数的编制方法，然后在此基础上分析可能影响股票指数的一些因素。笔者认为，国内外的宏观经济状况、经济政策等将对股指走势起主导作用；股指成分股尤其是权重股的分红派息等也会影响股指。此外，沪深 300 指数现货对判断期货走势也有指导作用，期货价格对现货价格也存在一定的引导效应，投资者不应以股指现货走势作为判断期货走势的唯一依据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　收藏类理财产品

第一节　贵金属制品的收藏与保养

《中华人民共和国中国人民银行法》中规定，普通纪念币发行一年后可以买卖，贵金属纪念币自发行之日起即可买卖，因钱币文化交流或其他特殊需要，经中国人民银行批准，普通纪念币装帧后即可上市经营。1979 年以来，中国贵金属纪念币已向海内外发行过 10 大系列，280 多个项目，近 1600 多个品种。这些纪念币题材丰富、设计新颖、铸造精良，具有浓郁的民族特色和独特的艺术风格，从而确立了中国贵金属纪念币的世界地位，备受钱币爱好者和收藏家的青睐。

一、贵金属纪念币的收藏价值

1. 贵金属纪念币的特征

（1）什么是贵金属纪念币

贵金属纪念币是具有特定主题的限量发行的国家法定货币，它由金、银、铂、钯等贵金属或其合金制作而成。中国贵金属纪念币是人民币的有机组成部分，但不能进行流通，其面值不计入市场现金流通量。

（2）贵金属纪念币的构成要素

贵金属纪念币的发行要素主要有纪念币的主题、图案、面额、材质、式样、规格、重量、成色、发行数量、发行时间、鉴定证书等。纪念币正、背面一般均由图案和文字组成，而图案都要表现一个特定的内容和思想，这就是图案的主题。国家发行的贵金属纪念币均为法定货币，但其面额只是法定货币象征性的符号，并不是与黄金或白银等值的面值，面值和实际价格脱钩。

式样是指贵金属纪念币的形状，一般有圆形、方形、扇形、梅花形、多边形等。

（3）贵金属纪念币要标注国号和年号

国号是指国家的名称，一个国家发行法定纪念币，一般均标注本国国号，这是法定货币的主要特征之一。年号是纪年的名称，一个国家发行法定货币均有发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行年的年号。贵金属纪念币的重量一般用金衡制单位盎司计量，一盎司为31.1035克。英文简写为OZ。

（4）纪念币和纪念章的区别

两者最主要和最明显的区别就是，纪念币具有面额而金银纪念章没有面额。有没有面额一方面说明是否为国家的法定货币，另一方面则说明了纪念币的权威性要远高于纪念章，因为具有面额的法定货币只能是由中国人民银行限量发行。其次纪念币作为国家的法定货币，通常情况下每枚纪念币均附有中国人民银行行长签字的证书。而纪念章如果有证书的话，其权威性也是不能与纪念币的证书相媲美的。

目前社会上一些商家将自己发售的纪念章都冠以“金币”或“银行”的名义，也有一些国外商家将发售的纪念章加上贸易美元的面额进行市场推广，在消费者当中混淆章和币的概念。因此，认清章和币是十分必要的，以免造成损失。但大家也应该认识到，国家造币机构发售的纪念章，因其规格、材质严格按照国家标准，题材重大，有国家和权威机构的授权，铸造精良，同样受到了消费者和市场的认可。

（5）贵金属纪念币图案的确定

中国金币总公司根据中国人民银行批准的立项计划具体组织图稿设计。重大政治、历史事件题材或使用国家领导人肖像的图稿须经中国人民银行报党中央及国务院有关部门审定。图稿设计原则要求体现典型的钱币特征、注重中国民族绘画与雕刻形式相结合、坚持创新和对艺术美的追求。

（6）贵金属纪念币具有法定货币属性

贵金属纪念币一般是由各国中央银行或取得货币发行权的机构依法发行，由指定的造币厂铸造，其发行要素规范，发售行为严肃，具有储备功能和国家信用，货币发行机构对面额负有法偿义务，贵金属纪念币具有法定货币所具有的一切要素，因此具有法定货币属性。

（7）贵金属纪念币上的标注与人民币有不同之处，为什么？

人民币纸币上冠以“中国人民银行”，贵金属纪念币标注的是“中华人民共和国”，是因为按照《中华人民共和国中国人民银行法》规定：“中国人民银行是中华人民共和国的中央银行”，“中华人民共和国的法定货币是人民币”，“人民币由中国人民银行统一印制发行”。参照国际上“纸币由国家委托中央银行发行，而不足值的硬币则只允许国家铸造发行，以维持币的名义价值”这一货币发行的管理体制。我国流通货币上标注的都是“中国人民银行”，纪念币标注的是“中华人民共和国”国号。

（8）贵金属纪念币各种材质及规格品种的面额标注

2000年以后，中国金币总公司自“千年纪念”金银币发售开始，规范统一了贵金属纪念币各种材质及规格品种的面额标准。具体见下表：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金币规格	面额	银币规格	面额	铂币规格	面额	钯币规格	面额
1/20 盎司	20	1/2 盎司	5	1/20 盎司	50	1/20 盎司	10
1/10 盎司	50	1 盎司	10	1/10 盎司	100	1/10 盎司	20
1/4 盎司	100	2 盎司	20	1/4 盎司	300	1/4 盎司	50
1/3 盎司	150	5 盎司	50	1/2 盎司	500	1/2 盎司	100
1/2 盎司	200	10 盎司	100	1 盎司	1000	1 盎司	200
1 盎司	500	1 公斤	300				
5 盎司	2000						
10 盎司	5000						
1 公斤	10000						

2. 生产发行及销售渠道

（1）中国贵金属纪念币的生产企业

贵金属纪念币是由上海造币厂、沈阳造币厂和深圳国宝造币有限公司负责生产，澳大利亚、瑞士、加拿大等国家的造币厂也加工过我国的贵金属纪念币。深圳国宝造币有限公司隶属于中国金币总公司，是我国唯一专门生产金银币（章）的企业。生产工艺完全使用现代化的熔铸、压轧、清洗、雕刻、制模、印花设备，有完整的生产线，可以满足大批量、高质量金银币的生产要求，而且还在不断开发研制新设备、新工艺、新技术，以适应未来造币发展的需要。中国贵金属纪念币的生产权须通过样币竞标获得。

（2）贵金属纪念币的生产工艺

中国现代贵金属纪念币的生产技术在借鉴国外先进生产技术的基础上，研究和开发了多种我国独有的生产工艺，目前共采用了 16 种工艺技术，不仅喷砂、镜面等传统工艺得到普遍运用，而且镶嵌、异形、彩色、隐形雕刻、激光全息、双金属、仿古、斜齿、油墨防伪等新技术、新工艺均有开发和应用。

以下简介几种常用的铸币工艺：

镜面：是通过对生产模具和坯饼的表面进行严格抛光处理，使生产出的纪念币表面获得高度的平整度和光洁度。

喷砂：将纪念币生产模具选定的图案部分喷成细致的磨砂面，以增强币面图案的层次感和立体感。我国绝大部分贵金属纪念币都采用了镜面和喷砂工艺。

异形：圆形是币的传统形状，中国贵金属纪念币为体现创新并表现特殊题材，采用了长方形、扇形、梅花形、多边形等多种形状，丰富了纪念币的艺术表现力。

高浮雕：这是相对于传统的浅浮雕而言，采用更高的浮雕来表现纪念币图案的层次感。2001 年发行的敦煌石窟 2 盎司银币采用了此种工艺。

彩色：是将传统的绘画艺术与造币技术相结合，把红、黄、蓝、黑等四色油墨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



利用特制印版移到贵金属纪念币表面，大大提高了纪念币的艺术观赏效果。

（3）中国贵金属纪念币的发行与经销机构

中国人民银行作为中国的中央银行，是人民币的发行机构。贵金属纪念币作为国家法定货币由中国人民银行发行。中国金币总公司是直属中国人民银行的我国唯一经营贵金属纪念币的专业公司，是履行中央银行贵金属货币发行和国家贵金属储备功能，同时实现国家贵金属储备保值、增值的重要单位，也是中国贵金属纪念币的唯一总经销单位。

（4）中国贵金属纪念币的发行环节

1979 年 10 月 1 日，由中国人民银行发行的中华人民共和国成立 30 周年纪念金币，是我国发行的第一套贵金属纪念币，标志着我国贵金属纪念币开始发行。依据《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国人民币管理条例》以及中国人民银行出台的《人民币、纪念币立项、设计、生产、发行暂行规定》，中国贵金属纪念币发售的主要环节是：立项、设计、生产、宣传和发售。

（5）贵金属纪念币的发行项目怎么确定

中国贵金属纪念币的发行项目以弘扬民族文化，宣传社会主义、爱国主义和我国改革开放的伟大成就，促进世界和平为主导方向。立项计划由中国金币总公司提出申请，报中国人民银行审批，涉及重大政治、历史题材或使用国家领导人肖像的，须报党中央及国务院有关部门批准。

（6）贵金属纪念币发售时，发行机构会及时发布有关消息

《中华人民共和国人民币管理条例》第十九条规定，中国人民银行应当将纪念币的主题、面额、图案、材质、式样、规格、发行数量和发行时间予以公布，这是贵金属纪念币发售机构的法定义务。从哪些渠道可以得到发售信息。贵金属纪念币发售之前，中国人民银行将该币的要素通过“中国人民银行网站”对外公布。中国金币总公司配合中国人民银行新闻宣传部门与权威媒体积极沟通，并通过中国金币网及公布发售的信息和相关背景资料获得。

（7）贵金属纪念币销售的五公开原则和主要销售渠道

中国贵金属纪念币销售的“五公开原则”是指：项目公开、发行量公开、价格公开、经销商公开、销售方式公开。贵金属纪念币的主要销售渠道为，外销由中国长城硬币投资有限公司负责海外销售，国内的销售渠道有中国金币总公司所属中国金币深圳经销中心、北京开元中国金币经销中心、上海金币投资有限公司、深圳国宝造币有限公司、中国金币总公司直销中心和全国各地特许零售商、特约经销商及代销银行。

（8）贵金属纪念币原值、面额与发售价之间的关系

贵金属纪念币的原值是贵金属纪念币所含的贵金属的价值。贵金属纪念币的面额是指币面上标示的货币价格，依照《中华人民共和国银行法》和《中华人民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



共和国人民币管理条例》的规定，面额是贵金属纪念币作为国家法定货币的象征性符号，它并不等同于贵金属自身的价值。贵金属纪念币的发售价格是指纪念币发售时的价格。贵金属纪念币的发售价格是根据金银原料的成本价格、加工费、经营管理费用、项目题材、发行量、工艺技术、市场状况、历史价格情况及国际价格标准而制定的。

3. 纪念币的系列及保存

（1）中国贵金属纪念币有十大系列

十大系列是指大熊猫动植物、十二生肖、重大纪念性事件、杰出人物、文学及艺术、传统文化、宗教文化、奥林匹克及体育运动、世界遗产及名胜风光、科技环保及其他题材等。

（2）贵金属纪念币的保存

通常情况下，金比银耐腐蚀；银比铜耐腐蚀；锌、铝、铁等金属较易被腐蚀。对合金而言，有时取决于化学性质较活泼的金属，比如纯金稳定性较佳，而当在金中加入铜构成合金后，则在硬币上易出现黑点。但黄铜（铜锌合金）则在大气中比纯铜更耐腐蚀。包装材料中聚氯乙烯对硬币有害，空气中的水蒸气、硫化物和二氧化碳等物质对硬币也是很有害的，如硫与银反应成硫化银，使银币表面变灰变黑。空气中的潮气也会加速硬币的氧化过程。在欣赏过程中，用手接触裸币，使汗迹在硬币上留下指纹，唾液和空气中的尘埃降落在硬币上，这些附加物将加速硬币的腐蚀过程。

选好包装手段是硬币收藏者的基本功。一般而言，可选择的包装有不属聚氯乙烯的塑料盒、聚酯薄膜袋、纸袋等。可选的材料有聚乙烯、聚丙烯、聚酯薄膜。为了便于欣赏，也可在透明包装的基础上放入集币册内，关键的一点是不能选用含聚氯乙烯的材料来包装存放硬币，它的危害绝不能低估。为了隔离空气，一般有气密和真空封装两种方法。气密指隔离空气但不抽净包装内的空气。真空封装使包装材料与硬币表面紧密接触。硬币中手接触过的地方，一定是首先腐蚀变黑的地方。如确要拿放硬币，应用干净的软纸或布隔开手拿硬币的边缘。

4. 纪念币享有国际地位

（1）中国贵金属纪念币在国际上的地位

1979 年发行贵金属纪念币以来，经过 26 年的发展，我国在国际贵金属纪念币市场已经占据了举足轻重的地位。我国发行的熊猫金币被誉为世界五大投资币之一，发行的贵金属纪念币在国外各项评比中屡获大奖，我国举办的北京国际钱币博览会已成为在亚太地区规模最大、在世界范围有重要影响力的钱币博览会。

（2）国际上举办的大型钱币博览会

综观国际钱币市场，定期或不定期地举行钱币博览会已经成为宣传各国钱币产品和文化，促进各国钱币行业交流与沟通、活跃区域钱币市场的重要活动。按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



照每年举办的时间顺序，国际上主要的博览会有：巴塞尔国际钱币展销会（自2006年开始，该展销会移师德国柏林，改为柏林国际钱币展销会）、新加坡国际钱币博览会、东京国际钱币博览会、美国ANA国际钱币博览会、香港国际钱币博览会、北京国际钱币博览会等。

（3）什么是投资币，世界五大投资币是什么

投资币是指技术规格标准，含金量明确，升水低，易于投资的贵金属纪念币。目前国际上主要的投资金币有中国的熊猫金币、美国鹰洋金币、加拿大枫叶金币、南非福格林金币、澳大利亚袋鼠金币。

（4）中国贵金属纪念币获得的国际奖项

1982年壬戌狗年纪念银币。1984年在美国《世界硬币新闻》杂志与克劳斯出版公司联合举办的“世界硬币大奖”评选活动中，获得1982年年度“最佳银币”奖，首开中国贵金属纪念币获得国际大奖的先河。银币图案为我国当代著名画家刘继卣专为纪念币所作的《立犬图》。

1983年版中国熊猫普制金币。熊猫是中国独有的珍稀野生动物，为国家一级保护动物，堪称中国的“国宝”，世界野生动物基金会亦以其为会徽。该币获得1985年“世界硬币大奖”最佳金币奖。美国《新闻周刊》载文称赞这套金币富有魅力，人们已成了它的狂热追求者。1983年版中国熊猫纪念银币图案选取大熊猫边食竹边与幼仔嬉戏的场面，它采用中国独特的造币技术——凹刻法进行雕刻，借助金属折光的原理，活灵活现地表现了熊猫皮毛的黑白双色。该币荣获1985年“世界硬币大奖”最佳银币。

1983年版马可·波罗纪念银币。马可·波罗是中世纪意大利旅行家，1275年到达中国上都，此后侨居中国17年，游历了中国许多地方，并著有《马可·波罗行记》。1983年版马可·波罗纪念银币获得1985年“世界硬币大奖”最有历史意义纪念币。

1988年中国戊辰（龙）年生肖纪念银币。龙是中华民族的象征，中国贵金属纪念币上经常出现龙的形象。1988中国戊辰（龙）年生肖纪念银币图案取自北京北海公园九龙壁中的“二龙戏珠图”，采用高浮雕技术，制作精美，获得1990年“世界硬币大奖”最佳银币奖。

1992年版中国古代科技发明发现系列——航海造船纪念银币。中国古代航海造船业始于公元二世纪，至宋代造船技术达到鼎盛时期，明代郑和七下西洋远至非洲东海岸。1992年版中国古代科技发明发现系列——航海造船纪念银币获1994年“世界硬币大奖”最佳银币奖。

1993年中国古代名画系列——孔雀开屏纪念银币。孔雀生长于我国云南地区。1993年中国古代名画系列——孔雀开屏纪念银币图案取自清代著名画家郎世宁的《孔雀开屏图》，是一幅融中西绘画技法于一体的作品。其中20盎司银币荣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获1995年“世界硬币大奖”最佳银币奖。

2001年版中国熊猫普制金币。2001年版中国熊猫普制金币图案为“竹林熊猫图”。其中1盎司普制金币荣获2003年“世界硬币大奖”——“最佳金币”奖。2001中国石窟艺术（敦煌）银币。

2001中国石窟艺术（敦煌）2盎司银币图案取自敦煌莫高窟中的盛唐菩萨像，采用无边高浮雕及喷砂工艺，整个币面层次分明，极其生动地再现了菩萨优雅、闲适的举止。该币荣获2003年“世界硬币大奖”最佳银币奖。

5. 投资收藏的重大意义

（1）贵金属纪念币的商品属性具有纪念、投资和收藏作用

贵金属纪念币作为国家法定货币的同时具有价值和使用价值，其价值是凝结在贵金属纪念币中无差别的人类劳动，即设计、雕刻、铸造、发行等；使用价值是贵金属纪念币能满足人们收藏、纪念、投资等特殊的心理需求。

（2）发行贵金属纪念币具有社会意义

社会意义主要体现在：展现了改革开放的成就。为纪念中华人民共和国成立30周年、40周年、50周年分别发行的三组贵金属纪念币，集中体现了改革开放以来我国经济持续快速增长，人民生活水平不断提高，民族团结以及科技、军事等综合国力大大增强的伟大成就。

记载了重大政治历史事件。“香港、澳门回归祖国”贵金属纪念币的发行在宣传“一国两制和特别行政区基本法”的同时，记载了香港、澳门顺利回归祖国这两个世界性的重大历史事件，表达了全国人民对祖国统一的热切期望。

弘扬了源远流长的中华文化。以古典文学名著、名画、十二生肖、中国宗教及民俗等为题材的金银纪念币，向海内外人士展示了博大精深的中华文化，从而也极大地丰富了我国的钱币文化。

宣传了爱国主义和社会主义精神文明。丰富的题材通过色彩缤纷的贵金属纪念币的形象化和千千万万钱币收藏者的鉴赏，使得爱国主义精神和社会主义精神文明建设的宗旨，潜移默化地融入到人民群众的精神文化之中。

（3）发行贵金属纪念币具有经济意义

经济意义主要体现在：为国家增加了创汇渠道，取得了良好的经济效益。我国贵金属纪念币最初是向海外发行，目的是运营部分国家黄金储备为国家创汇，目前我国已成为世界上金币的重要出口国，为国家积累了一定的外汇资金，实现了部分国家黄金储备的增值保值。通过发行和销售金银币，加快黄金市场化进程，使我国的一部分黄金储备得到增值，实现了藏金于民的战略途径，也为社会公众提供了一种收藏和投资的工具。我国贵金属纪念币汲取了中华文化精华，题材丰富，纪念性强，铸造精良，技术含量高，有较高的艺术欣赏和收藏价值。目前逐渐由单纯的收藏品向投资品转化，贵金属纪念币作为一种投资工具，适应了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



社会公众多元化的投资意识和需求。

二、贵金属首饰及其选购方法

1. 首饰的种类及其材质

(1) 贵金属首饰种类

目前市场上销售的贵金属首饰有金首饰、银首饰、铂首饰（又称白金首饰）、钯首饰等。其中铂首饰以其稀有、纯净和永恒的品质为广大消费者和收藏爱好者所喜爱，留下了不少的美誉。

■白金珍贵。说白金珍贵是因为白金的储量远远低于黄金。时至今日，全球的白金储量加在一起也只够装满一个中等大小的房间。而一盎司白金生产需从10吨白金矿石中历经5个月才能提炼出来。

■白金稀有。说白金稀有是因为白金首饰通常含有90%以上的纯白金，我们通常所说的PT900首饰，其白金含量不低于千分之九百（900/‰），PT950首饰其白金含量不低于千分之九百五十（950/‰）。白金的白色光泽自然天成，即使长期佩戴也不会褪色。

■白金永恒。说白金永恒是因为铂金的密度高，强度几乎是黄金的2倍，从而成为镶嵌各种宝石的最佳选择。由于白金的韧性好，一克白金可以拉出2公里长的细丝。白金的坚硬令其不易磨损，而“白金婚”则代表着婚姻关系的天长地久和永恒如新。白金（英文Platinum，缩写Pt）早在公元前700年就在人类文明史上闪出耀眼的光芒，18世纪时的法国国王路易十六特别偏爱白金，称白金为“唯一与国王称号相匹配的贵金属。”

(2) 材料特殊

制作贵金属首饰的主要原材料是贵金属，它们的特性也各有所不同，见下表。

金、银、铂、钯贵金属材料的特性

元素名称	元素符号	熔点℃	密度（g/cm）	硬度（摩氏）	理化特性
金	Au	1064	19.32	2.5	耐腐蚀延展性好
银	Ag	960	10.5	2.7	延展性好，可与空气中的硫发生反应而变黑
铂	Pt	1774	21.45	4.3	耐腐蚀延展性好
钯	Pd	1550	12.0	4.8	耐腐蚀延展性好

贵金属首饰其贵金属含量是最重要的产品质量指标，国家标准明确规定了贵金属首饰中贵金属的纯度范围及其表示方法，见下表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贵金属的纯度及范围的表示方法

贵金属首饰	纯度千分数最小值	纯度的其他表示方法	标注方法（举例）
金首饰	375	9K	G9K
	585	14K	G14K
	750	18K	G18K
	916	22K	G22K
	990	足金	足金
	（999）	（千足金）	（千足金）
铂首饰（亦称白金首饰）	850		PT850
	900		PT900
	950		PT950
	990	足铂	PT990
银首饰	800		S800
	925		S925
	990	足银	S990
钯首饰	500		Pd500
	950		Pd950
注：1. 24K 理论纯度为 100%。2. 不在括号内的值将优先考虑。3. 贵金属首饰因使用需要，其配件成色不得低于 750（金配件）。			

2. 首饰的选购方法

（1）认清贵金属首饰质量的检验标识

市场上销售的贵金属首饰，多数配有质检机构的检验标识。标识明确标注首饰的成色、质量（仅用于以质量结算的首饰）。

（2）认清贵金属首饰印记

首饰印记是指打印在首饰上的标识。其内容应包括：厂家代号、材料、纯度等；当采用不同材质或不同纯度的贵金属制作首饰时，材料和纯度应分别表示；当首饰过细或过小等原因不能打印标记时，应附有包含有印记内容的标识。

（3）选购首饰需注意其工艺质量

首饰表面要光洁、无明显加工痕迹，尖角处无毛刺，不扎不刮。无沙眼、无裂痕、无杂质等缺陷。浇注的首饰要无裂痕和明显缺陷；焊接牢固，无虚焊、漏焊及明显的焊疤；手镯要镯身平直、圆整，簧口紧密、灵活、开启方便；手链、项链的链身基本垂直；耳钉插针长短要一致，耳壁松紧要适度等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）及时复称质量（仅用于以质量结算的首饰）

在购买以质量结算的首饰时，应当场复称质量，经核实无误。

（5）索要销售凭证

在购买贵金属首饰时，应向销售方索要销售凭证。销售凭证上要注明：首饰名称、成色、质量（仅用于以质量结算的首饰）、购买日期及销售方加盖的公章。

建议您到正规的、有商业信誉的商场购买，这样可以减少您的购物风险。

3. 应注意首饰称谓

市场上对贵金属首饰有些不正确、不规范的叫法或称谓。如“18K 白金”首饰，它实际上是白色的18K 金首饰，而不是白金首饰；“纯银”首饰也是错误的叫法，没有纯银首饰，只有足银首饰（含 990‰）、925 银首饰、800 银首饰；“铂金首饰”、“钯金首饰”、“钯白金首饰”、“钯铂首饰”等都是不正确的叫法。正确的叫法（称谓）是铂首饰、钯首饰。请消费者多加注意，以避免被误导。

三、黄金、白金饰品鉴赏与保养

1. 黄金饰品的鉴赏保养

①怎样看待黄金的价值。黄金自古以来代表雍容华贵，相传佩戴金饰有避邪防身之说，而且黄金的颜色更能衬托亚洲人的肤色。随着生产力水平的不断提高，现在金饰的加工工艺更加时尚、精致。同时黄金还具有投资与变现等多种经济和使用功能。

②足金饰品能变白吗？怎样复原？可能会变白，这是由于黄金饰品接触了含汞的物质，产生化学反应的缘故。使用化妆品或使用含有铅、汞的洗涤用品后，附着在首饰上，容易使首饰变白。出现这种情况，请把首饰送到售后服务中心进行专业加热清理，即可恢复原状。

③足金和千足金有什么区别？足金：含金量 990‰以上称为足金；千足金：含金量 999‰以上称为千足金。千足金含量明显高于足金。

④贵金属的含量标准是：千足金标准为 999‰；足金为 990‰；22K 为 916‰；18K 为 750‰；14K 为 585‰。

⑤足金的重量单位是什么？足金的重量单位是国际单位：克。1 盎司 = 31. 1035 克

⑥首饰如何保养？金首饰在佩戴和存放时，应避免与含有铅、汞等元素的物品（洗发液、化妆品等）接触，不要与银、铂品一同佩戴，避免摩擦，否则，会使首饰表面变白。变白后的首饰，需到黄金珠宝首饰服务中心进行专业清洗。

做家务、游泳、洗澡时应将首饰取下，防止磨损或磕碰，更不要用力拉拽，以免变形或断裂。首饰佩戴一段时间后，可能有污垢，色泽发暗，可用温水洗涤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

灵浸泡，用软刷轻轻刷洗，用清水冲洗，晾干后佩戴。

金饰应用软包装单独存放，避免与其他饰品混放。

2. 白金饰品的鉴赏保养

①什么是白金？铂的化学元素符号为 Pt，是一种稀有的贵金属，具有纯净、稀有、永恒的特性。白金首饰含量一般是 PT950，PT990，即含铂量为 950‰ 和 990‰。

②铂首饰与 K 白金的区别。不是所有的白色金首饰都是铂制成的，它可能是白色 K 金。白色 K 金是 750‰的含量与其他金属熔合而成，通常用 G18K 或 G750 进行标注。两者外观近似，但在材质、标识工艺上是有区别的。

③佩戴铂首饰会不会过敏。铂是天然、白色的稀有贵金属，由纯度极高的钠以及高纯度合金制成，一般不会引起皮肤过敏，适合不同肤质、肤色的人佩戴。

④铂首饰的使用与保养。一是不要与足金饰品一同佩戴，避免摩擦变黄。二是不要反复拉拽首饰，尤其注意活圈戒指和项链、手链的钩环、耳环、耳坠的小环等；在佩戴时一律要侧掰，空心手镯要避免磕碰。三是一次成形类饰品（如：蛇皮、蛇骨链）在佩戴时切勿硬折。四是要定期到售后服务中心享受首饰清洗、整形、抛光等服务。

四、中国古钱币的历史与收藏

古钱币作为一个大的收藏门类，近几年来逐渐升温，在 2006 年举办的拍卖会上异常火热，一枚古币十几万元是常有的事。而卡类收藏近年来更是灼热火爆，尤其是涉及珍贵卡就没有不升值的。

1. 中国古钱币历史悠久

中国作为世界上最早使用货币的国家之一，拥有 70 多项世界之最。《中国钱币》将两千多年各个朝代的二百枚已经在市场上绝迹的罕世珍币荟萃起来，包括“秦半两”以来各个时期的代表古币。目前，这二百枚真币的市值已经达到千万元以上，并大都已流失在世界各地。《中国钱币》把不可能变成了可能，历经 7 年遍赴英、美、法等国的各大博物馆，才让这些古币实现了两千年后的聚会。我们知道古币在今天是不能流通的，《中国钱币》第一次让古币有了今日的面值，成为第一套可以流通的古币珍藏品。更为可贵的是，以二百枚古币为主图，打造出了 40 张珍贵钱币卡，成为我国乃至世界钱币与卡类收藏史上的绝唱。

2. 999 纯金银镇国古币

《中国钱币》第一次用 7 克纯金、70 克纯银，按原样复活了中国各大王朝中最具代表性的秦半两、汉五铢、唐通宝、宋御书等 7 枚价值连城的镇国古币。这些古币均为中国法定珍币，其中的两枚已经位列世界十大珍币。就现在的市场价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



格来看，这些古币近5年来涨幅可能都在300%以上。《中国钱币》还独具匠心将7枚镇国古币，做成四方联形式，创造出全球第一套古币小本票一册，可谓价值非凡。

3. 中国古钱币发行渠道

《中国钱币》由中国收藏家协会发行。由于发行数量有限，国家相关部门经过慎重考虑，仅指定在全国18个城市设立唯一发行中心。《中国钱币》是一部展现中国两千多年古钱币发展历史的2007年开年大作，先不说二百枚古币价值有多高，仅40张钱币卡就价值不凡，另外7枚镇国古币上所镀的纯金银就达几千元以上。《中国钱币》的发行价只有6980元，还未发行完价格就上涨了。还有一个重要因素就是发行量，《中国钱币》全球仅限量发行2万套，相信用不了多久《中国钱币》就会出现在世界级的拍卖会上。

第二节 翡翠制品的收藏与保养

一、翡翠饰品为收藏之佳品

1. 翡翠的属性及其颜色

翡翠在我国的收藏历史较短，一般认为是元明时期才从缅甸、泰国传入中国，清朝中叶才渐渐被帝王富豪所追求并成为收藏品的。“翡翠”一词原本指一种羽毛为红绿色的翠鸟，后用来专指缅甸硬玉。翡翠虽然近代才进入我国，年代较玉器短，但由于其色泽艳丽，矿源又较为稀缺，近几十年来在国际市场上备受青睐，其价格远远高于古玉之上。翡翠的颜色有绿、红、黄、白、灰、黑和紫之分。各色中又有深浅之分。其中以翠绿色最为名贵，红、黄色也佳，紫、黑色次之，白色最为一般。

2. 翡翠制品的主要分类

（1）作为饰物

如戒指、戒面、手镯、手链、项链坠、胸针等。目前国际市场上翡翠精品的价格很高，尤以产于缅甸的老坑玻璃种翡翠制成的首饰价格最贵。老坑玻璃种翡翠是翡翠矿中的极品，很难寻找，成矿多为小块，矿源目前已近于枯竭。所以，用这种通体碧绿剔透，质地俱佳的老坑玻璃种翡翠精心雕琢的首饰制品，一个戒指、戒面就可以卖上百万港币，成对的手镯则可以卖到数千万港币。这类上等翡翠首饰目前在国内的一些高档商场专柜上也可见到。

（2）以人物、花鸟鱼虫为题材的各种雕刻艺术品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这类翡翠一般是用白色为主的大块缅甸翡翠因材施雕而成，其价格高低除取决于其材质大小和品位高低之外，还取决于雕琢工艺技巧，以及是否能巧妙利用翡翠自身的颜色变化等。所以，如果将白翡翠上带的一片翠绿色雕成白菜的绿叶，或将一点红色雕成小鸟的红嘴，翡翠制品就可以身价倍增了。当年在故宫里收藏着一件取材巧妙，做工精致的翡翠西瓜，绿皮、红瓤、黑籽三者皆备，堪称国宝。后葬入慈禧太后墓中，又被东陵大盗军阀孙殿英盗走。

3. 投资收藏的注意事项

（1）经常接触实物，切忌纸上谈兵

由于玉石翡翠的种类和形式繁多，有大量的造假之作，单凭三言两语难以讲清，有心常驻此行的投资者除了多读有关资料，掌握一定的理论外，还需多看实物多做比较。玉石翡翠品的投资是一门实践性很强的学问，必须要经常接触实物，最忌纸上谈兵。如果有条件可去文物博物馆，或大商场及旅游商场的工艺品柜台及古玩店等处，多了解玉石翡翠品的具体情况，牢记各种形制、品色等方面的感性特征。去旧货市场或街头地摊，看一看那里的小件玉器翡翠饰物。如果投资者对此行不太懂，从小件玉器做起是比较适宜的，因为小件玉器价格便宜，几元几十元即可买到，通过了解各种小件玉器，积累关于玉石翡翠的质地、着色和手感等方面的经验，为真正的投资打基础。

（2）做好长期投资的心理准备

玉石翡翠属工艺品，其价格主要取决于材质和制作工艺，而这些标准都比较客观而固定，所以玉石翡翠品的价格在国际国内一向稳中有升，少有大起大落，不像书画作品那样因作者名声的涨落而涨落。所以，除非投资者有非常方便又便宜的进货渠道，否则不适合做短期投资。

（3）肉眼的识别能力不可全信

玉石翡翠的鉴别虽然可以用肉眼和凭个人经验，但可靠性毕竟有限，即使是鉴定专家，单凭经验也有可能看走眼。在购买较大件的玉石翡翠之前，一定要尽可能通过专业鉴别机构或专家，用专门仪器对玉质进行科学鉴别，得出颜色、透明度、光泽强度、比重、硬度的分析指标，借以判断玉质好坏和玉料来源，为玉石翡翠的收藏提供可靠的依据。如果吃不准，宁肯暂时丢掉机会，也绝不贸然购买。

（4）要立足国内放眼国外

由于中国是玉的故乡，玉石制品的货源主要集中在国内，投资者既可以直接从商家购买，也可以在民间找寻收集，而玉石制品的消费则主要在国外，尤其是海外华人圈和西方的博物馆。近些年虽然国内消费也逐渐扩大，但其价格主要还是以海外市场为准。所以投资者如有条件可以直接参与国际市场的拍卖活动，即使没条件，也要密切注视国际市场的行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 工艺精湛为收藏首选

市场售价受工艺影响最大。在字画、瓷器、玉器这三类国粹艺术中，玉石制品的价格受年代的影响最小，而受工艺水平的影响最大。一个年代久远但工艺简单的玉器虽然有极高的考古学价值，但在国际市场上的价格却不会很高，因为它没有很高的艺术欣赏价值。而一个现代工艺品，只要工艺精湛，就可以卖到很高的价钱。所以，选择玉器翡翠制品时一定要把工艺标准放在首位。

5. 古玉器也要看准收藏

之所以要把古玉器也作为投资收藏的一个范围，是因为古玉比之现代的工艺品毕竟多了一个能够升值的不确定因素，也说不定什么时候就会引出关于某一时期的古玉热来，使古玉器收藏品的身价陡增。现在有一些文物商店以及拍卖会也有少量经过特批的古代玉器出售，可供国内收藏者购买，但不准带出国境。经过正式渠道售出的古董价格当然很贵，但其来源毕竟较为可靠，民间偶尔也有购得此类古董的机会，但一定要搞清楚来源，以免上当受骗或与国家的文物管理政策发生冲突。现代玉石类的工艺品很多，可从商场及旅游商店买到，但价格都很高，短期投资价值并不大，但不要忘了，玉器是最容易保存的收藏品，在保存和欣赏过程中它的价值并不损失。所以，只要是做工精致，有特色，有一定收藏价值的玉器，早晚还是会增值的。

二、世人爱玉因其质地高雅

1. 佩饰：内外兼修蕴涵品位

佩饰——内外兼修蕴涵独特品位。翡翠属于硬玉类，而珠宝玉饰是一种财富，又是一种装饰工艺品，自远古时代开始，人们就已喜欢佩戴珠宝玉饰。古代人们佩玉，主要不是简单的装饰，不仅仅是表现外在的美，而是表现人的精神世界和自我修养的程度，也就是表现德，同时还具有表现人的身份、感情、风度，以及语言交流作用。古代君子必佩玉，也即要求君子时刻用玉的品质要求自己，规范人的道德，用鸣玉之声限制人的行为动作。中国人对翡翠玉石的特殊爱好，甚于黄金和其他玉石。在古代“君子无故，玉不去身，君子与玉比德焉”，并以玉的温润色泽代表仁慈，要求君子时刻用玉的品性要求自己自古有之。翡翠的坚韧质地象征着智慧，不伤人的棱角表示公平正义，敲击时发出的清脆舒畅的乐音是廉正美德的反映。正因为此，自古以来得到人们由衷的偏爱。

时至今日，珠宝玉饰仍然视为幸运和社会地位的象征，并已逐步成为表现个人性格、装饰、品位和风度的重要组成部分，佩戴玉后从外表上令整体的衣饰打扮更加明艳照人。现代玉饰的品种款式多种多样，有珠串、手镯、发夹、翡翠挂件、套装饰品、戒指、金镶玉品、玉腰带等琳琅满目，除岫玉、玛瑙、密玉等玉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

料外，还采用翡翠、青金、鸡肝石、孔雀石、东林石、珊瑚、水晶、芙蓉石、木变石等玉石原料。规格款式不断翻新，单珠串就有平串、宝塔串、花色串、异形串、随形串等。这些珠宝玉饰通过精心的佩戴，会对你的生活、衣饰起到珠联璧合的作用和效果。

2. 玩赏：修身养性淡泊明志

玩赏——修身养性淡泊明志。如今，玩赏玉的款式、造型、纹饰、创意及做工等都有很大改进，更加强调玉的吉祥性、玩赏性和艺术性。其主要品种有玉器人物、花卉、雀鸟、走兽、器皿、玉山籽雕等各种中小摆件，名玉盆景，玛瑙观石，水晶原石，玉石样本，玉石籽料等，从原石到雕件应有尽有，形态优美、色泽丰富、做工精致、别具情趣。使人们在观赏、把玩中得到精神和文化的享受，特别是闲时触摸玉饰往往产生一种舒适、高雅的情趣，使人感到无比的喜悦、兴奋和满足。还有在室内装饰时，玩赏玉件与字画、古玩、西方工艺品组合配置，能够相映生辉，营造出居室的典雅文化氛围。

另外，玩赏玉器作为礼品、信物、吉祥物等广泛应用于人们日常生活和各种交往之中，是亲属、朋友、好友之间表示爱心、感情、良好祝愿或祈求平安的首选馈赠之物。

3. 收藏：升值潜力慧眼相识

收藏——升值潜力尚需慧眼识珠。收藏古玉，如经济条件较好实力特别雄厚，可按有精必收的原则进行收藏。经济条件稍差的可以时代为专题，如“唐代古玉”、“宋代古玉”、“明清古玉”等，亦可以用途分“古代佩玉”、“古代礼玉”、“古代山子”；也可以具体器物分“中国玉琮”、“中国玉璧”、“中国玉鸟”、“中国玉龙”、“中国玉人”、“中国玉杯”、“中国玉带钩”等。古玉收藏，应以工精、质优、色巧、形奇为标准，看多了，研究多了，就能达到“爱不释手是好玉”的目的。收藏古玉一般必须从新玉和旧玉两大类去进行鉴定。新玉的鉴定侧重于真假玉材，质地优劣，与雕工的精粗。一般讲好的玉料仅仅是制作玉器的基础，它的价值还是要以人工设计雕琢后才能最终体现出来。唐太宗说得好：“玉虽有美质，在于石间，不值良工琢磨，与瓦砾无别。”因此，玉工水平的高下又是决定玉器品位的重要砝码，好的玉器应在用好的玉料的前提下，达到构图精美和谐，工艺精雕细刻，抚之温润脂滑者为上品。而旧玉的鉴定除了新玉的几个基本要求外，还要识别玉器的制作时代，历史上的作用，占有者的身份，还要学会对每一种器物造型的特点（包括局部造型）的综合分析等，而造型的独到往往又能左右玉器的价值。

在所有做首饰的材料中，玉与人最亲也最近。金钱是钱，钻石有价，而玉才是生命。握玉在手中，轻轻地抚摸再抚摸，就像抚摸自己光滑的肌肤、柔软的心灵。你会发现玉是活的，有体温有心跳，有温润的水分，正和着你的思绪在共

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



鸣。能够让玉常常贴着您的肌肤最好，玉不会辜负您丝丝缕缕的滋养，就像有灵性的鸽子，即使放飞也记得回家。经过您的手握过的玉，必定会留住您的体香、您的秉性和您的心愿，甚至您生命的信息。

三、翡翠珍品引起收藏高潮

据统计，中国有组织的收藏爱好者队伍已高达7000万人，收藏品市场的年交易额接近200亿元人民币。2005年10月在上海举办的“国际顶级私人物品展”，根据该展会落幕时的统计，成交金额达2.5亿元。2006年，北京七彩云南翡翠珠宝商城，抓住机遇，顺势而为，精心挑选一批具有收藏价值的翡翠绝世珍品，其价值高达2亿多万元，以满足广大翡翠爱好者的需求。在10月1日的黄金周里，引来众多的翡翠爱好者光顾商城，一件价值600万元的冰种翡翠观音和价值270万元的九件翡翠雕件分别被两位神秘买家收购。黄金周的7天时间里，仅收藏家购买的收藏级翡翠金额就已高达1000万元，在京城翡翠界传为美谈。因此，有专家断言，中国的第四次收藏高潮已经到来。

收藏级的翡翠珍品为何能得到收藏家青睐，主要有以下原因：

1. 珍品材质精良

要达到收藏级的翡翠，首先要材质精良。缅甸翡翠的开采地，每年都有成千上万吨的翡翠原料被开采，但真正能够达到收藏级的种、水、色俱佳的翡翠却是凤毛麟角，寥寥无几。翡翠的材质是其价值的重要标准。

七彩云南翡翠珠宝商城的一件价值人民币3600万元的“一代天骄”，可谓收藏品的极品。9颗翡翠全部都是老坑玻璃种的满翠色，通透、细腻、圆润，娇艳欲滴，色、种、水几尽相同，为近几年国内外所罕见。为衬托这9颗绝品翡翠，设计师用了204粒共41.58克拉的完美钻石相配，使“一代天骄”更加莹润光鲜，极尽奢华富贵，称得上世间极品。价值600万元的“冰种翡翠观音”，晶莹灵透，飘逸端庄，透白的如意巧持在通身翠绿观音臂间，更平添了几分灵性，真是别出心裁，匠心独具，令人叹为观止。这件作品在刚刚结束的2005年中国国际珠宝展会上得到了业内人士的高度评价，称其为展会上“最为亮眼、价值最高”的罕见珍品。

2. 雕工堪称精湛

构思奇巧，雕工精湛，具有艺术观赏价值的翡翠也是收藏家宠幸的对象。古往今来，中国历代流传下来的玉雕，往往都是创意奇特、匠心独具、雕工精良的作品。今天许多翡翠收藏家也把作品的工艺当做翡翠收藏的第二个标准。七彩云南翡翠珠宝商城展出了一件刚刚在中国宝玉世界唯一的工艺奖——“天工奖”的金奖获奖作品“荷塘渔童”。这件作品出自国内著名的玉雕大师之手，翡翠质量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上乘，工艺纷繁细腻，不论构思创意，还是精湛技艺，以及翡翠质地，都广受专家褒扬。还有高59厘米，宽37厘米，厚7厘米的翡翠“圣观音”，体量硕大，通体春带彩，品相端庄，色彩艳丽，工艺华贵精细，为近年来翡翠雕件市场上极为难得的作品。另一件名为“蛇”的雕件，也是属大师级的作品。通常摆件很少用黑色料，而这件作品的作者巧用黑白相间的翡翠料石，大胆创意，精心雕琢出一条活龙活现的盘蛇，那栩栩如生的样子活脱脱一条真蛇再现。

3. 独享升值潜力

艺术品收藏已不仅仅代表一种雅兴的品位，更成为一种投资手段。随着收入的增加，手上有了闲钱的人更看重如何让钱生钱，鉴于如今投资渠道少、炒股票风险大、银行利率低，所以更多的人把目光瞄准了收藏。统计显示，艺术品收藏高于金融证券和房地产，所以有“粮油一分利，百货十分利，珠宝百分利”之说。因此收藏翡翠珍品可谓名利双收。海外金融机构早已开始进入中国艺术品市场，众多银行关注中国艺术品，上千亿美元的金融资本进入了中国的艺术品市场。七彩云南翡翠珠宝商城就有一批具有升值潜力的翡翠珍品。如以翡色翡翠巧雕的“如意月饼”，细腻的红翡雕成金黄色的月饼皮，几只翡色小蚂蚁咬破了外壳，透出青白色翡翠雕成的月饼馅儿，几瓣焦黄的花生散落其中，巧色天然，整件作品栩栩如生，巧夺天工，是可遇不可求的绝世之作。此作品被一收藏家买走后三天，即有另一收藏家愿以三倍之价格夺爱，而被婉拒。另一件名为“核桃”的翡翠作品，作者巧用翡翠天然色彩，化腐朽为神奇，以翡色、翡翠巧雕成的核桃外壳上一缕缕深绿勾勒出核桃的楞脊，仿佛刚被砸破口的核桃内透出雪白的核桃仁，生动可爱，巧饰于成。专家估计也有无限升值空间。

七彩云南翡翠珠宝商城的举动影响了一批翡翠生产商，缅甸金固珠宝有限公司、香港许氏翡翠珠宝有限责任公司、台湾大东山珠宝集团股份有限公司等机构，也都拿出了他们珍藏数十年的秘而不宣的看家宝支援七彩云南翡翠珠宝商城，价值三四百万元的春色手镯、满绿挂件、老坑戒指、巧色摆件等比比皆是，不仅让首都观众大饱眼福，也让翡翠收藏家有了更多的选择。

四、购买翡翠须防各种陷阱

1. 以次充好、以假充真

（1）以次充好

此种情况最常见的就是将B货、C货、D货翡翠冒充A货翡翠。所谓A货翡翠是用无杂质的翡翠原料直接打磨而成的纯天然翡翠制品，是真正意义上的翡翠。而所谓的B货则经过了杂质漂洗，将天然翡翠经过强酸浸泡后充胶处理而成，此种方式可以除掉翡翠内部的杂质并可以提高其透明度。但时间一长会出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



胶的老化现象，从而使翡翠表面变得黄而干，透明度下降。C货除漂洗杂质外，还进行了人工染色。D货是一种镀有色膜的翡翠，材质也是天然的，但表面的这层有色膜时间长了也会老化、脱落。国家珠宝玉石质量监督检测中心的专家指出，正常的翡翠生产只是对翡翠进行切磨、抛光、雕琢等处理，这些处理方法都属于正常的加工方法，一旦经过强酸处理、漂白填充处理以及染色以后，就不属于纯天然宝石了，也没有了保值和增值的作用，只是一种装饰品而已。

（2）以假充真

最常见的是染色石英石冒充翡翠。染色石英石俗称马来西亚玉、马来玉、马玉，由于颜色翠绿，是仿翡翠的常用品。还有染色蛇纹石玉（岫玉）冒充“血丝玉”。据说最开始用的染料居然是红墨水。另外还有用玻璃仿白玉（软玉）、玛瑙的。翡翠产品市场相对混乱，鱼龙混杂，赝品、次品冒充“天然宝石”，与古玩市场一样，在珠宝市场赝品、次品充斥精品之中，令人难以鉴别。现在人们的消费喜好已逐渐从金银饰品转向宝玉石，与此同时，一批投机商人，用经化学药品处理过的劣质货冒充“天然的玉石”，消费者如果辨认不清就会上当受骗。

2. 广告欺诈、价格虚高

（1）广告欺诈

珠宝商广告称退货暗里找借口。广告称“××天无理由退货”是很多珠宝商都会承诺给顾客的，但是当消费者拿着前两天买的项链要求退换时，商家又会以“多了表面污渍”等理由找借口予以拒绝。目前珠宝市场上的消费主流群体是工作时间超过10年的上班族以及生活比较稳定的中老年妇女，这些人购买的珠宝约占总交易量的60%，每件珠宝的价格一般都在几千到数万元之间。他们的钱大多来之不易。为防止珠宝商坑人，如果您手中握有商家所打广告的“文字证据”，就要去投诉，在接到消费者投诉的两个工作日内，工商所工作人员会主动与消费者联系，在双方之间进行调解。对于难以定位是否真正构成“欺诈”的纠纷，商家往往会找出各种理由拒绝退货，如果碰上顽固的商人，消费者只能依法上诉，寻求法律途径进行解决。上法院恐怕不是所有人都愿意选择的方法，因此，在购买高价值的珠宝时还是尽量到声誉好、有主管部门的商家去，往往主管部门的约束比司法机构和消协更来得直接和有效。

（2）价格虚高

有一位顾客在一家珠宝专柜看中了一件标价34.8万元的翡翠手镯，和售货员商量价钱的时候，售货员说“如果钱直接交给柜台，3万元就可以了”，这么一说这位顾客反倒不敢买了。价格虚高，在内地同样宝石不同商家的出售价格差3~5倍。珠宝价格总体来说内地比香港要贵；专业珠宝城的宝石价格要比各大商场销售的价格便宜2~3倍不等。差距如此之大，有人分析租金是造成价格差异明显的一个主要原因。京城专业珠宝城的租金是每月每平方米200~300元左右，而商场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



租金大多数在150～1000元之间。建成一家250平方米左右的中高档翡翠经营店大约要投资1500万元人民币，以初次投入交纳半年租金计算，租金在其中所占的比例只有0.15%～1%之间。而不同商家的珠宝售价出现成倍差异，与实际售价如此悬殊，就确实难以令人想象。翡翠的价格年年涨，如今想买个质地相似的翡翠镯子，要比2002年多付出1倍的价钱。价格虚高使许多消费者望而却步，每当逢年过节商家都会打出打折促销的活动，珠宝首饰价格亮出3～5折的低价折扣已不再稀奇，但人们还是观望者多，因为您根本不知道里面到底还有多少水分。

3. 证书作假、瞒天过海

（1）证书作假

鉴定证书也有假是首饰珠宝市场上的一种奇怪现象。很多地方的翡翠饰品的商家提供给消费者的鉴定证书是不具备鉴定资格和法律效力的，是一些咨询机构出具的，这一点对消费者的欺骗性很大。因为目前这一类的所谓“鉴定机构”很多都不具备专业的宝玉石鉴定仪器，而是只凭肉眼观察来判定送检饰品。鉴定结果很不准确，更有甚者还会提供伪造的鉴定证书。据称关于软玉的鉴定证书，在新疆只需花50元就能买到将青海白玉和俄罗斯白玉的鉴定结果写成“羊脂白玉”的鉴定证书。

那么哪些是国家认可的、具有法律效力的鉴定证书呢？一是要看有无大写的“CMA”标志，注意“MA”是在大写的“C”里面的。二是证书背面鉴定者的签字必须是两个不同人的签名。一位为鉴定者签字，另一位为检查者签字。三是鉴定结果如果是翡翠A货，则结果上会打印：“翡翠雕件”、“翡翠挂件”、“翡翠手镯”、“翡翠镶件”；如果鉴定结果不是A货，则结果会打印：“优化翡翠××”。据介绍，目前只有1.3%的消费者了解翡翠A、B、C的等级划分和真假鉴别，而在国内市场有关翡翠的等级至今尚无一个明确的划分标准，在这种情况下就必然会导致不少商家哄抬标价，以次充好，甚至为达到目的不惜购买假鉴定证书欺骗消费者。虽然鉴定证书有假，但在购买时还是一定要向商家索要珠宝鉴定证书，特别是对购买价格昂贵的珠宝首饰来说就更应该索要。鉴定证书是保护消费者利益的凭证。有些专业珠宝城也要求其商户，凡销售价格在2000元以上的产品时必须向购买者提供鉴定证明。

（2）瞒天过海

由于珠宝不同于金银，对其质量、价格几乎无法进行完全准确地估计，往往是一个专家一个看法，因此珠宝界有“凭眼缘购买”的说法。一些商家利用投资者喜欢“砍价”的心理，标出天价，然后随便购买者怎么砍价，想砍多少砍多少，只要不低于成本价有利润就行。因此大多数时候消费者一旦购买，商家表面上叫苦连天，心里却在暗暗高兴。消协就曾接到过一起投诉，一位顾客在旅游景点买的翡翠手镯，标价25000元，他花了2000元买来，可经专家鉴定，这种料子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的翡翠手镯正常标价应该不到1000元。花言巧语欺骗顾客。由于翡翠具备了装饰收藏与投资的特点，近年来翡翠市场飞速发展，经营翡翠的商家也越来越多，有些不法商家混迹其中。他们通过假证书，商品打折等花言巧语，甚至甜言蜜语来哄骗顾客，引其上当受骗。

五、翡翠质地的鉴别与保养

1. 怎样分辨翡翠的优劣

翡翠因华贵、深沉稳重的品格，以其无可替代的优势，赢得了“玉石之王”的美称。它的优劣应从颜色、透明度、形状和杂质四个方面来看。

(1) 颜色

颜色是决定翡翠价值的重要因素。翡翠的颜色千变万化，以浓艳的绿色、亮红色和紫罗兰色为上品。其中以绿色最为珍贵。绿色翡翠的优劣以“浓、阳、俏、正、和”五个字来衡量，具体含义是：

浓：翠绿、深绿、绿色浓郁但不带黑色调。

阳：鲜艳明亮，不灰不暗。

俏：美丽晶莹，俏皮灵动。

正：绿得纯正，绿中不带蓝、青等杂色调。

和：绿色均匀，和谐，不花不乱。

(2) 透明度

好的翡翠透明度好，质地细润，翠绿和深绿均具有透明感，如清澈的泉水，并富有光泽，亦即“水分”好。

(3) 形状

翡翠的形状、大小、厚度应适宜，磨工粗细均匀。

(4) 杂质

质地是否干净无杂质，决定了翡翠的优劣；翡翠以无黑点、斑点、无裂纹、无划痕者为上品。

2. 翡翠ABC货及其含义

A货

从翡翠玉料到制成成品，只有形状的改变，没有其他方面的改变，即只经过机械加工的翡翠称为A货。

B货

又称净化翡翠或漂洗翡翠，是指经过酸或其他试剂浸泡、漂洗，除去其中的杂质，增加其透明度和颜色均匀程度的翡翠。由于这种处理会造成结构疏松，必须在高压下挤入树脂（低级B货）或硅胶（高级B货），填补杂质腾出的空隙，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加固疏松的结构。

C 货

染色或炝色翡翠，即把白色或劣质翡翠表面染成绿色或沿裂纹炝入颜色。

B+C 货

在净化杂质后又加入颜色，既经过净化过程，又经过加色过程，既有外来固结物的加入，又有外来致色物的加入。B+C 货比较复杂，跨度也大，可以接近 B 货，也可接近 C 货。

3. 怎样辨别翡翠的真伪

（1）要知道翡翠与料石的区别

翡翠是天然矿石，结构紧密，绿色大都不均匀，但很自然，无气泡，翡翠的破处是石头碴硬度很大，体重。料石为人工熔炼，最易与翡翠混淆。料石结构松懈，绿色均匀，即使有特意制造的不均匀，也很不自然，料石的破处是亮碴，容易因损磨而失去光亮，料石体轻，有的有气泡。

（2）要知道如何鉴定炝色翡翠

炝色翡翠放入硝酸或硫酸内，几小时后绿色就会褪掉。将炝色翡翠放在 70～80℃的铁器上，几小时后绿色也会褪掉。利用这两个方法可以区别炝色翡翠和天然翡翠。

（3）要知道翡翠与绿色天然矿石的区别

与翡翠容易混淆的天然矿石的绿色都不如翡翠的绿色鲜艳，特征也都不相同。如碧玉大部分都有黑点，而且黑点呈三角形；澳洲石绿色闪蓝，色不纯；绿玛瑙绿色闪蓝，色匀净；东陵石绿色闪蓝，闪灰，表面闪耀小白星。

（4）要会鉴别天然翡翠与镀膜翡翠

镀膜翡翠是指在白色或微带绿色的翡翠表面涂抹或喷上一层绿色胶，干燥后，绿色胶就像一层膜一样把色淡的翠包裹起来。就像人穿了一件漂亮的衣服一样，因此又称穿衣翡翠。其颜色艳丽，均匀，在滤色镜下不变色，表面平整，光亮无沟壑，不注意观察很容易上当。鉴别方法主要有：

①用放大镜观察表面，有多向不规则擦痕，经多次磨损会出现破洞。

②用小刀或针刻画表面，轻易留下划痕，甚至有绿色小片脱落。

③略加热时（可用火柴或热针），会有异味产生，并能将镀膜熔化。

④用酒精擦拭表面，棉球会粘上绿色。

4. 翡翠首饰的鉴赏方法

（1）鉴赏质地

包括颜色、透明度、结构、纯净度、品相五个方面。可用反射光观察翡翠的整体效果，形状及颜色；用透射光观察内部结构，有无裂缝、杂质等；用侧光观察种水状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）设计风格

有新意，简洁便于佩戴，突出主题，工整流畅，色彩合理利用。

（3）雕刻、镶嵌工艺

工艺要精细，平整光洁，线条流畅，配石稳固。

5. 翡翠饰品的日常护养

翡翠具有较高的硬度，但有些消费者却将这一特性误解为不怕摔打。殊不知，翡翠同样需精心护养，才能使它柔润娇美的丽质不变。

①在佩戴翡翠首饰时，尽量避免使它从高处坠落或撞击硬物，尤其是有少量裂纹的翡翠首饰，更需小心，否则很容易破裂或损伤。

②翡翠首饰不能长期接触油污，否则极易沾在翡翠首饰表面，影响翡翠首饰的光彩。如果污浊的油垢沿翡翠首饰的裂纹充填，更不雅观。因此在佩戴翡翠首饰时，一定要保持翡翠首饰的清洁，经常在中性洗涤剂中用软布清洗，拭干后再用绸布擦亮。

③翡翠首饰在雕琢之后，往往会在表面上上蜡以增强其光泽，所以翡翠首饰不能与酸、碱和有机溶剂接触。即使是未上蜡的翡翠首饰，与酸、碱长期接触，同样会在其表面上产生腐蚀作用。

④目前市场上有很多B货翡翠材料，是经酸泡、注胶后的优化处理品，应注意远离热源，否则很容易使翡翠中的充填物（胶）老化变质，同时也可使经酸处理掉的铁锈斑又重新氧化。所以不要在烹饪时佩戴B货翡翠首饰，尤其是B货翡翠手镯。

⑤不要将翡翠首饰长期放置不戴，时间久了翡翠首饰会失水变干。

第三节 宝石、钻石与四大名石收藏

一、高贵与华丽的红蓝宝石

人们经常用赞美的词藻来形容红、蓝宝石的华丽与高贵。在古印度的梵语中，红宝石就有着许多的名字，譬如“宝石之王”、“宝石之冠”、“红莲”等。围绕着红、蓝宝石的种种传说至今仍然广为流传，比如像有人相信，左手戴上一颗红宝石戒指或左胸前佩戴上一枚红宝石胸针，就会具有化敌为友的强大魔力。红、蓝宝石在今天依然有着像传说中的种种魔力，仍然一样令人着迷。

1. 什么是红蓝宝石

红宝石和蓝宝石是矿物刚玉的两个不同的宝石品种，两者的化学成分都是三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

氧化二铝。

（1）红宝石

红宝石是指所有红色调的刚玉宝石，包括红色、粉红、橙红、紫红、褐红等颜色，其红色主要是由化学成分中所含微量元素铬所形成的。

（2）蓝宝石

蓝宝石都是蓝色的吗，其实并不是这样的。蓝宝石是指除了红色系列以外的所有颜色的刚玉宝石，这其中包括了蓝、天蓝、蓝绿、绿、黄、橙、褐、灰、黑及无色等多种颜色，蓝宝石的颜色多由其化学成分中所含钛、铁、钒等微量元素形成。蓝宝石通常冠以其颜色名称，如白色蓝宝石、紫罗兰色蓝宝石、黄金色蓝宝石、绿色蓝宝石、黄色蓝宝石等。在各种颜色中，以蓝色蓝宝石在世界各地最为流行。

关于红、蓝宝石都有着美丽的传说。

①红宝石的美丽传说。缅甸流传着一个在“无底山谷”中有“闪光的红色宝石”的古老传说。当当地人把一块块生肉投向山谷时，他们希望宝石能够粘在肉上，并被秃鹫吞下，这时只要将秃鹫杀死，就可以得到这些宝石。缅甸人珍视红宝石，并且还相信在武士身上割开一个小口后，把红宝石镶嵌进去，武士就会刀枪不入。

②蓝宝石的美丽传说。蓝宝石以其晶莹剔透的美丽颜色，被古代人蒙上神秘的甚至是超自然的色彩，被视为吉祥之物。蓝宝石是太阳神阿波罗的圣石，因为通透的深蓝而得到“天国之石”的美称。早在古埃及、古希腊和古罗马时代，就被用来装饰过清真寺、教堂和寺院，并作为宗教仪式的贡品。过去人们还将基督教的十戒刻在蓝宝石上，作为教士的环冠宝石。而古代的波斯人则认为大地是由一个巨大的蓝宝石支撑起来的，蓝宝石的反光使天空呈现出蓝色。传说蓝宝石可以让佩戴者免于遭人妒忌，还可以蒙受神灵的垂爱。古代国王一般在颈间佩戴蓝宝石，将其作为避免受伤的强力防御物。

2. 何种颜色最高贵

红、蓝宝石的价值与颜色有直接关系。红宝石当然是越红越好，最常见的观察方法是将其放到阳光下看，颜色最浓烈的，被称为“鸽血”，是红宝石中的极品，颜色鲜红的为上品，酒红色、桃红色为次。蓝宝石以娇艳的正蓝色为上品，最著名的是“矢车菊蓝”之蓝宝石，海蓝色、灰蓝色为次，绿和墨蓝似黑色的为下品。

3. 切工纯净度辨识

（1）切工

切工对于任何天然宝石来说都很重要。红、蓝宝石的结晶体为六方晶系，所以最普遍的切磨形状是椭圆形，切得好的红、蓝宝石可以更加闪亮，光彩美丽夺目。观察红、蓝宝石时应将其正面朝上，如此可以看见宝石底部有无缺角或不工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



整，有缺角或不工整的为下品。

（2）纯净度

一般红、蓝宝石都带有天然的羽毛状杂质和石纹，越纯净的宝石价值越高。如果它有裂纹或用肉眼就明显能看出有斑点和瑕疵的就为下品，但一般红、蓝宝石的纯净度不像钻石要求的那么高。当然，质地越通透、越透明，就越能反射出鲜艳的色彩，价值也就越高。

4. 首饰品养护窍门

红、蓝宝石首饰建议每6个月例行护养一次。你可以在家中自己动手，先将红、蓝宝石首饰浸入温肥皂水中约30分钟，再用软刷轻刷宝石座，接着用清水充分冲洗，最后用软布将其擦干。如果有条件也可以就近到珠宝店进行保养，还可以顺便再检查一下其宝石的座台是否有松脱等。

二、碧玺、黄玉的鉴赏与挑选

对于常见的钻石和红蓝宝石、珍珠等，我们多多少少都有一点了解，经过市场的多年筛选，相对也比较规范，而碧玺、黄玉等有色宝石则比较少见。这里介绍一些有关知识，使消费者在挑选时心里好有个底。

1. 碧玺的属性及鉴赏

碧玺学名叫做“电气石”，国人认为它能“避邪”，故名碧玺。碧玺有着万花筒般的色彩，其中以红碧玺、蓝碧玺、双色西瓜碧玺为佳，好的红碧玺晶莹娇透如婴儿面，有“孩儿面”、“双桃红”的美称。它和欧泊都可作为十月生辰石。

2. 黄玉的属性及鉴赏

黄玉是十一月的生辰石，又名托帕石（TOPAZ），据说原意是“难寻找”。其实黄玉不一定是黄色，优质的棕色黄玉颜色像“雪利酒”，也有金黄色的。浅蓝色黄玉有人也叫“锡兰蓝宝石”，挺有价值。还有无色的黄玉，过去被人叫做“奴隶钻石”，色泽和亮度都不太好，价值也有限。紫红、粉红等则颜色非常少见，就比较有价值。

作为宝石的黄玉，色彩必须艳丽。黄玉韧性差，因此千万别敲打或摔它。黄玉一般不能做戒面，只有采用包镶才行，多数黄玉都有斑疵、裂隙等。可不能以选钻石的眼光挑黄玉，当然还是越干净越好，纹理要感觉柔软光滑，在此基础上，色调越深、越艳的越有价值。上等的紫红色、粉红色黄玉有价值，“雪利酒”色又叫“帝王黄玉”，是其中珍品，然后是蓝和一般的黄色。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、宝石之王为何熠熠生辉

1. 钻石文化源远流长

钻石文化源远流长、深邃隽永。钻石一词来自希腊文“adamas”，是不可征服的意思（拉丁语“diamas”）。希腊人相信钻石内敛的火焰，代表永恒的爱火。长久以来，由于钻石具有至坚至硬，璀璨生辉的特质，因此成为今日世界上最受欢迎的爱情象征。在15世纪以前，只有皇帝能佩戴钻石做护身符，用以驱邪避恶并带来幸运，故钻石是力量、勇气和无敌的象征。自古以来，钻石一直被人类视为权力、威严、地位和富贵的象征。其坚不可摧、攻无不克、坚贞永恒和坚毅阳刚的品质，是人类永远追求的目标。

中国最早关于钻石的记载是西晋时的作品，《列子·汤问篇》提到锟铬之剑，和汉代《十洲记》提到的切玉刀。这些刀剑都镶有金刚石，而金刚石就是钻石的别名。相传钻石是天上星星的碎片坠下地球，也有人说它是诸神的泪珠。据传爱神丘比特的箭尖是用钻石做的，也有传说在中亚某处人烟罕至的荒谷中，地上铺满钻石，由食肉鸟在天上巡逻，毒蛇在地上把守，而那些毒蛇的目光可置人于死地。因此它就成了力量的象征，并有着无可抗拒的魔力，使人热切追求。钻石还具有潜在的、巨大的文化收藏价值。

2. 钻石为何如此昂贵

钻石品性万众瞩目、唯我独尊。作为宝石，必须具备美丽、耐久和稀少这三大要素。钻石是唯一一种集最高硬度、强折射率和高色散于一体的宝石品种，任何其他宝石品都是不可比拟的。这样的宝中之宝，稀世之罕，理所应当地成为贵中之贵了。

（1）钻石矿床探寻艰难、耗资巨大

钻石矿床的寻找，并不像传说中的那样，不小心摔一跤就能发现一个钻石矿床。钻石矿床的探寻往往要花上几十年，甚至上百年的努力和劳动，耗资巨大。如原苏联西伯利亚原生金刚石矿床的探寻，从1913年开始，历经了18年的艰辛才得以发现；博茨瓦纳的“欧拉”原生矿床，耗资3200万美元，历经12年的奋斗才挖掘出来；近几年，在加拿大西北部发现的金刚石原生矿床，则是经历了几代地质学家的艰苦努力，耗资至少达几亿美元才找到的。

钻石开采规模浩大、难度极高。钻石矿床的开采可以说是一件规模巨大，却又细心备至的工作。开采过程中，既需充分开采含有钻石的矿石，又要谨小慎微，以确保矿石中钻石原石颗粒完好无损，开采不当会导致巨大的经济损失。不论是露天开采，还是地下挖掘，都是一项声势和场面浩大的工程，人力物力的投入是难以想象的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）钻石加工程序复杂、耗费工时巨大

对开采出的矿石经精心破碎和分选后，并不像其他金属矿床一样，即可投入大批量的冶炼，而是要对每一粒钻石毛坯进行逐粒精心细致的分析，才能确定下切磨方案，以确保其重量、净度和款式。这往往需要对钻石本身物理光学性质有充分了解、经验相当丰富的人员来进行。一般步骤是：①设计标线；②劈钻；③锯钻；④车钻；⑤磨钻；⑥清洗分级。而这每一步骤中还包括了许许多多的小程序。每一小步都需要精湛的工艺技术和丰富的经验。就拿世界之最的库利南钻石来说，原石重 3106 克拉，三个经验丰富、技艺超群的工匠，每天工作 14 个小时，共耗时 8 个月，才将它分割成 4 颗大钻和 101 颗小钻。有些世界著名钻石的加工，往往仅设计都要花费几个月，甚至 1～2 年的时间。

钻石成品百炼成钢，天人合一。据初步统计，一颗钻石，从它的开采、分选、加工、分级、销售，到最后卖到购买者手中，约涉及 200 多万人，一枚钻戒是天然造物主和 200 多万人心血的结晶，钻石的无比珍贵也就在其中了。

3. 钻饰设计几大主流

据国际钻石行业的权威机构——戴比尔斯钻石咨询中心总结表明：当今世界钻饰设计的风格总体可归纳为简洁洗练、回归自然和经典装饰这三大主流。

主流之一简洁洗练。早年曾一度风行于建筑艺术中的“少即多”的简单至上原则被沿用到现代钻饰设计中来。简洁流畅的线条，简约凝练的整体构造，形成这一风格的主旋律。外形柔和流畅的汽车、明暗错落有致的沙丘、色彩柔美淡雅的大理石及永恒不变的金字塔皆是这一艺术风格最完美的表现。而以这一风格设计的钻饰，不论是戒指、耳环、吊坠、别针及手链，其外观皆流线星形或几何形，视感简单明快、含蓄内敛。

主流之二回归自然。生机勃勃的大自然对终日被困于钢筋水泥丛林中的现代都市人永远有着无限的感召力。在人类逐渐丧失原始的土地、森林、河流资源的今天，环保问题日渐成了人们生活中的一个新焦点。于是人类又重新投入到大自然的怀抱，这股回归自然的风尚也影响到钻饰设计。秀美的树叶、有趣的贝壳、充满生命力的向日葵、奇妙的斑马纹，都成为设计师们的灵感源泉。而加工过的设计作品不但能精确地反映自然原物的神奇，而且还能营造出一种更为凝练的效果。人们可以从花瓣式的戒指、海马状的别针、水滴般的耳环中嗅到清新质朴的大自然的气息。

主流之三经典装饰。人类似乎永远无法忘情于自身的文明。所以，复古的潮流几乎几年就会卷土重来一次，而且愈演愈烈，与简单至上的现代意识流相悖的装饰主义于是盛行不衰。古罗马式的装饰性浮雕、中国明清风格精雕细琢的石桥、哥特式的尖顶建筑、原始部落的神秘图腾都成为这一装饰主义风格的题材，其特点即是讲求珠宝首饰的色彩、图案及其轮廓的精心设计，色彩绚烂华丽，结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构繁复精巧。

4. 结婚钻戒爱情信物

（1）钻戒女性曾被禁用

自古以来女性是被禁止使用钻石的。在13世纪法国皇帝圣路易斯曾禁止妇女佩戴钻石饰物，他认为只有圣母玛丽亚才有资格佩戴，钻石的珍贵由此可见一斑。到15世纪中叶这条规定才被一个叫做雅丽丝的平民女子打破，令人称奇的是她既不是皇室成员也非贵族出身，但却使法王查理七世拜倒在她的石榴裙下。从此，钻石便不再为特权阶级所独有。

1477年，奥地利的马克西米连一世在与法国勃艮地的玛丽公主定亲前，接到公主的一封来信，内文写道：定亲之日公主必须戴上镶有钻石的指环。由此，有文字记载的、历史上第一枚结婚钻戒就此戴在了玛丽的手指上。钻石戒指从此成为情侣们忠贞爱情的至高信物。相赠戒指是一种古老而又传统的表达爱的方式。钻石戒指因为象征着坚贞不渝，自15世纪以来便成为人们结婚戒指的理想选择。随着时代的演变，结婚钻戒的款式像一阵阵爱之浪潮，不断前呼后拥，泛起崭新的浪花。

（2）结婚钻戒为女性精心设计

结婚钻戒对女性来说有着特别重要的意义，一览奇妙的结婚钻戒演变史，可以窥得不同时代女性的风采。中古后期为摆脱单调的镶制方法，工匠始终把浪漫的意念引入钻戒设计上。他们采用了拱形的钻石，加以精巧的镶工，做出更别致的设计，如蔷薇形雕饰，英文字母，或像百合花纹章，更有甚者把爱情诗刻在戒环内。这些爱的蜜语饰以阳光下的玫瑰，在闪耀的珐琅上更显醒目。

①多变设计始于文艺复兴。文艺复兴的曙光照耀着欧洲，艺术家们突破禁欲主义的束缚，开创了注重人性的新艺术。与此相应，16世纪金匠的工艺再创高峰，他们创造了一种新颖的双环婚戒，可分可合，象征了婚姻合二为一的意义。

②17世纪女士社交良伴。17世纪的艺术风格称为巴洛克风格，其特点是气势雄伟，生气勃勃，擅长表现各种强烈的感情色彩和无穷感。与此同时，戒指的款式又有了新的变化。有形状如燃着火的心，插着爱神之箭，双环戒指也多了一层浪漫的象征，以紧握的双手来代表信心。为满足人们对闪光的追求，打磨技术再度改进。工匠把钻石镶制在银上，以衬托其雪白光芒。

③女性钻石尽显风流。18世纪的艺术风格称为洛可可风格，繁复花巧的装饰成为时尚，因此影响钻饰的设计。心形的主题林林总总，用无色和有色的钻石镶成，有用箭贯穿的，有两心相连的，有加冠的，也有用爱人的绳结相连的。切割工艺和镶制工艺的进一步提高使钻石的光芒更加璀璨。爱情誓诗已被挪到戒环外部，以表达幸福美满的心态，而不再仅是以前肃穆的情感。

（3）新浪潮艺术装扮新女性

19世纪初期的焦点尽在女性身上，她们端庄，重打扮，又娇弱，使人尊崇，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



完全被置于崇高的地位。珠宝方面也配合了这种理想化的身份，既美丽动人，婉约温柔，又多愁善感。如肖像戒指把爱人的肖像精细地绘在上面，也有把爱人或儿女的秀发珍藏在项链、胸针和戒指内。19世纪的珠宝设计突飞猛进，初期趋向于精致而富于幻想。当时一股新的设计潮流，也就是我们现在称的“新浪潮艺术”兴起，其特点是活泼化、生活化，出现许多花鸟植物等自然界女性的图腾，不讲究完美的对称，务求线条柔美，深受当时自主意识逐渐抬头的女性欢迎。

珠宝设计也顺应潮流，崇尚大颗钻石，尽显创意与自信。1970年非洲发现钻矿，瞬息间，原先象征身份的钻石普及大众，越来越多的年轻爱侣选择钻戒作为订婚戒，其中最普遍的就是单粒钻石，或碎钻镶成的钻戒。

5. 金刚石其坚硬无比

“没有金刚钻儿，别揽瓷器活儿”是一句大家耳熟能详的歇后语。但您知道金刚钻一词的由来吗？“金刚”是外来词，随佛教从印度传入中国。到了明朝，李时珍研究金刚石时发现，它不但可切割玉石，还能在玉器或瓷器上钻眼，于是就称它“金刚钻”。《本草注》中有云：“金刚石砂可钻玉补瓷，故谓之钻。”

金刚石是自然界中最硬的物质，是摩氏硬度10级的唯一的矿物，所以被誉为“硬度之王”。它的抗磨硬度是刚玉的140倍，超过石英的1100倍，其无与伦比的硬度可见一斑。应当指出：这里说的金刚石硬度特别大，是指它抵抗外力刻划的能力强，但它同时又具有脆性，怕重击，遭受重击或跌撞后其将肌理破碎。因此，佩戴钻石首饰时，应特别注意保护。

四、钻石的鉴赏选购与保养

1. 钻石的鉴赏方法

（1）钻石的特性

钻石是由碳元素组成的。摩氏硬度达到10，是自然界中最硬的一种物质。钻石的矿物名称是金刚石。金刚石生长在金伯利岩中，金刚石中质量较好，达到宝石级的才能称之为钻石。

（2）钻石质量的评价

评价钻石要依据“净度、颜色、切工、质量”这四项指标和标准来确定。

①纯净度分级。钻石是大自然的产物，其外部和内部或多或少总会含有一些特征，这些特征是钻石在生长过程中自然产生的，如小晶体、云状物、针点状物、小裂纹等。纯净度分级是专业人员在10倍放大镜下进行的一项检验性操作，依据于观察到的内、外部特征大小和所在位置，划分成五大级别和十小级。对于质量低于0.47ct的钻石，纯净度级别可划分为五个级别。用英文第一个字母表示：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 个大级：LC、VVS、VS、SI、P

10 个小级：LC、VVS1、VVS2、VS1、VS2、SI1、SI2、P1、P2、P3

②颜色分级。颜色分级是观察白色—黄色系列钻石中黄色（褐色）色调的明显程度。钻石颜色级别的划分是由专业人员在特定的环境下完成的。按钻石的颜色变化程度划分为 12 个连续的颜色级别，用英文字母 D、E、F、G、H、I、J、K、L、M、N、<N 各代表不同的级色。

③切工分级。通过测量和在放大镜下观察，从比率和修饰度两方面对钻石加工工艺的完美性进行等级划分。比率是钻石能否表现出美的光学效果的一个关键性指标，是切工分级中最重要的内容，常用比率仪来分级。修饰度是钻石切磨的对称性和表面抛光质量的评价。

（3）钻石的质量。钻石的质量俗称重量，是评价钻石价值的重要因素。钻石的质量单位为克（g），也可用克拉（ct）表示，1.0000g = 5.00ct。实际上大多数称量都用克拉天平直接称量。克拉值保留到小数点后两位，第三位做八舍九进。

（4）镶嵌钻石的分级规则

①镶嵌钻石的颜色等级。镶嵌钻石颜色采用比色法分级，共分为 7 个级别，与未镶嵌钻石颜色级别的对应关系可见下表。

镶嵌钻石颜色等级	D－E		F－G		H	I－J		K－L		M－N		<N
对应的未镶嵌钻石颜色级别	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	<N

②镶嵌钻石的纯净度等级。在 10 倍放大镜下，镶嵌钻石的纯净度可分为：LC、VVS、VS、SI、P 五个等级。

③镶嵌钻石的切工测量与描述。对满足切工测量的镶嵌钻石，采用 10 倍放大镜目测法或仪器测量法，测量台宽比、亭深比等比率要素，并且对修饰度的要素加以描述。值得注意的是，纯净度和颜色级别是专业人员的观感结果，各质检机构出具的检测结论也不尽相同，甚至有的质检机构为了迎合商家的利益，有意提高级别，这样就严重侵害了消费者的利益。建议在购买钻石首饰时要认准权威质检机构的证书。

目前，国家授权的质检机构有：国家首饰监督检验中心、国家珠宝玉石质量监督检验中心等。

2. 选购钻石认识 4C

（1）克拉重量（carat）

钻石重量以克拉（又称卡）计算。1 克拉 = 200 毫克 = 0.2 克。1 克拉又分为 100 份，每一份称为 1 分。0.75 克拉又称 75 分，在其他条件相近似的情况下，随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



着钻石重量的增加，其价值则呈现几何级数增长。重量相同的钻石，也会因为色泽、纯净度、切工等的不同而价值相差甚远。

（2）纯净度（clarity）

用10倍放大镜观察钻石内部及表面瑕斑的大小、数量、分布及对钻石光彩影响的程度，从而分出LC、VVS、VS、SI、P共5个大级和10个小级。

（3）颜色（colour）

钻石有多种天然色泽，由珍贵的无色（切磨后呈白色），罕见的浅蓝、粉红到常见的微黄不等。越近色级价值越高，钻石也越晶莹剔透，价值也越高，而彩色钻石恰好相反，颜色越浓艳，价值也越高。

（4）切工（cut）

在钻石4C中，前三项可以说大体上已由大自然所决定，我们只能够影响余下的一项，即切工（切磨）。钻石工匠们凭借着精湛的技艺和智慧可以别具匠心地做出钻石的烈火风采，使它美态毕现。根据各部门、各环节的切磨比例和修饰程度，可以将其分为很好、好和一般三个级别。

3. 钻石保养的建议

（1）远离油污

钻石虽然坚硬无比，但由于钻石具有脆性，而且还具有亲油斥水性，在佩戴过程中还会因受到碰撞而破裂，也会因沾有油污而失去应有的光泽。因此，不要佩戴钻石戒指去干繁重的体力劳动，以避免不必要的损失。也不要佩戴钻石首饰进厨房工作，要远离油污，以免钻石因沾上油污而失去应有的光泽。

（2）避免碰撞而刮伤

由于钻石坚硬无比，因此在收藏时，应与其他首饰分开保存，最好不要和其他宝石混放，以免钻石与其他宝石之间因相互碰撞而刮伤。钻石应该经常清洗以保持其光泽，方法是用温性洗涤剂及牙刷轻轻刷洗，然后用清水或酒精清洗，最后用软干布擦干，有时也可以用软布擦掉污垢。但在清洗过程中，一定要小心，动作应快，用力要轻，以免损坏首饰。

（3）商场检修

经常检查钻石首饰的镶嵌是否牢固，如有松动应马上送到专门的钻石店进行修理。一般来说，购买后商场都会有些服务的承诺。例如，某商场的服务承诺如下：

①员工经过专业培训持证上岗，为您提供周到优质的讲解服务；珠宝首饰配有相应的证书，保证质量，明确品质。

②每周×请专业检测人员免费咨询鉴定；为方便顾客挑选，给顾客提供小型专用工具；残疾人顾客购买首饰优先服务、全程服务。

③凭本商场发票，饰品可以终身免费清洗；每周×全天免费向社会提供首饰

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清洗服务（非镶嵌饰品）。

④免费提供专业包装盒、包装袋；面向社会推出天天以旧换新业务；凡在我商场购买足金、铂金、钯金首饰，免费复称，终身免费维修（开焊、断裂）；凭本商场发票提供免费刻字服务（饰品表面需有3 mm以上的宽度）。

⑤足金、铂金、钯金饰品，凭本商场发票、检测标签，自售出之日起10日内无损（不影响出售）可退换；珠宝、18K金首饰保修半年（非人为因素造成损害）。

⑥足金饰品以旧换新包括：足金换足金、足金换铂金、足金换钻饰、珠宝或18K金首饰；铂金首饰以旧换新包括：铂金换铂金、铂金换足金、铂金换镶嵌首饰及其他首饰。

⑦率先推出18K金饰品以旧换新业务，即18K金换18K金。

⑧凭本商场发票半年内可免费改圈，加长去短（无工艺变化、原料增加）。

⑨免费配18K金、铂首饰耳托（收取成本费）；免费为18K金项链换钩（收取成本费）。

⑩依个人爱好，设计制作各种饰品，直至客户满意为止。

以上承诺内容因商家不同而不同，但主要内容大同小异，消费者在购买时应看清承诺。

五、四大名石石材中的宝石

1. 内蒙巴林石

巴林石是天然宝石的一种，属含水的铝硅酸盐类，因矿床坐落于内蒙古的巴林草原而得名。它与福建省的寿山石、浙江省的青田石、昌化石齐名同属著名的印石林。巴林石从“国石”到“国礼”在中国石文化的进程中，无论是当今或未来的地位，正被人们所认识。巴林石曾多次获得国际性大奖，并成为“候选国石”。2001年上海APEC会议上巴林石又一次被评为国礼向参加会议的20多位国家和地区元首赠送。

巴林石储量丰富，种类繁多，按其质地、颜色、纹理等特征可分为巴林鸡血石、巴林福黄石、巴林冻石、巴林彩石和巴林图案石等五大类数百个品种。其中，以“巴林鸡血石和巴林福黄石”最为名贵，堪称国宝。

（1）巴林石的鉴别方法

摸、刻、看、辨四种。

摸——即通过触摸石表面来体会手的感觉，感觉石的滑润程度。

刻——即用器物对石头进行刻划来检测石头的硬度及石性。

看——即用目测和镜测来鉴别石的结构和纹理。

辨——即相互对比辨别好坏和真伪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）巴林石的鉴别内容

质地鉴别——主要鉴别质地的纯净细腻程度和完整性。

光泽鉴别——主要鉴别石的光润程度，观察其肌理、光泽、温润和清晰程度。

颜色鉴别——主要鉴别颜色的纯正程度、色泽自然性和层次的分明程度。

意蕴分析——观看石画面，分析意境，品评石中蕴藏的深刻的文化内涵。

2. 昌化鸡血石

在五彩斑斓的宝石世界里，昌化鸡血石是最红、最艳的一种。它红得纯正、纯得鲜活、红得浓烈、红得持久。正是这一抹淋漓如血、出类拔萃的艳红，把它与芸芸众石区分开来，体现出"石中皇后"的尊贵与雍容，与田黄石、芙蓉石一起并称为"印石三宝"，田黄贴心、芙蓉怡情、鸡血石则靓丽悦目。

鸡血石中的血包罗万象，门类繁多，有上百个品种。品评鸡血石优劣要从两个方面入手：一看"血"；二看"地"。

"血"是指鸡血石地子中的红色斑块和斑点，它又可以从三个角度观察，即血色、血形和血量。血色，以鲜艳欲滴的鲜红血形最为名贵。它犹如刚宰杀的鸡血淌下来的淋漓鲜血，要害在一个"鲜"字，既"新鲜"又"鲜艳"。其次是大红血，也属上品。再次是紫红血，如隔日之血，颜色转暗，属中下品。

血形以"凝、厚、活"为上品。"凝"就是聚而不散，有块面，不是星星点点；"厚"就是有厚度、有层次、有深度，不是薄薄的如纸一张，稍磨即无；"活"就是有灵活的感觉，血像是熔化的岩浆在石质中流动。

血量，是带血的部分在地子中的占有量。以百分比计算，血量大于30%就属于上品，超过50%可称为珍品，有的鸡血石血量可达到70%以上，甚至满地皆血，不露地子，当属罕见极品。

"地"，也叫地子、地张，它既代表了鸡血石的质地，又对血的鲜艳程度起到了映衬作用，鸡血石的地子可以分为冻地、软地、钢地、硬地四类。

此外，还有一种田黄地的鸡血石，其质地成分与福州寿山的田黄石相似，因此便叫做玉山田黄，或叫做昌化田黄。

3. 福州寿山石

寿山石因产于寿山而得名。寿山位于福建省福州市北郊寿山乡，海拔1000米左右。寿山石的形成大约距今一亿五千万年前后的晚侏罗纪时期。矿石成分主要为叶蜡石和地开石。

寿山石品种名目繁多，分田坑石类、水坑石类、山坑石类三大类，约165个品种。区别寿山石品种，由其质地、颜色、形象和所产地点、矿洞以及其他约定俗成诸因素决定。

有人把所有田坑石都统称为田黄石。田坑石无根而璞，无脉而寻，乃掘性独石，呈自然形态，无明显棱角，沉积于一两米深的田地底层。红筋成格，肌理有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

萝卜纹。质地脂润，温柔可爱，其中以黄色者为珍贵，称田黄石。

水坑石类有 13 个品种，产自寿山村东南约 2 公里的坑头占山。

山坑石一般指产在寿山山地岩石里的寿山石厚生矿，呈脉状结构，夹在岩石的缝隙里。山坑类石的产量最大，分布的范围也最广。其中以仅次于田黄石的加良山的芙蓉石最为珍贵，被称为“石中皇后”。

寿山石的雕刻形式有圆雕、浮雕、薄意雕几种形式，其中圆雕是最主要形式。浮雕也很常见。薄意雕是寿山石最有特色的雕法。因田黄石的价格昂贵，有“田黄易金三倍”之说，因此不忍其石屑稍有损失，用薄意之法雕饰田黄石章是最适当的。寿山石雕艺术从南北朝至今有两千年的历史，出现了风格不同的两大艺术流派，即“东门派”与“西门派”。

4. 浙江青田石

青田石因产于青田县而得名。青田县位于浙江省东南部，瓯江中下游，素以“石刻之乡”而闻名于世。

青田石最出名的石料被称为封门石。有封门青、封门冻、蓝星、封门三彩、黄金光雀、五彩冻等，许多名贵石料都产在这里。

青田石雕始于南北朝，距今有 1700 多年的历史，明清以来成为皇室宫廷的贡品。民国初期，青田石雕远渡重洋，多次参加国际赛事及博览会，并频频获奖。新中国成立后，青田石雕迅速发展壮大，许多石雕精品被选为国礼，馈赠外国元首。1992 年，国家邮电部发行四枚《青田石雕》邮票，1999 年，青田冻石被推荐为候选“国石”，2001 年，青田石荣登“国石”候选石榜首。青田冻石色彩艳丽，质地晶莹，被历代书画名家列为无上极品。

青田石雕以巧夺天工，因材施艺，依色取俏和镂雕技艺称雄雕刻界，有天下第一雕之美誉。青田石雕艺人凭着高超的技艺，灵巧的双手，创造了单面镂雕，透空镂雕和立体雕等多种雕法。

巧取俏色是青田石雕的一大特色。青田石的天然色彩也十分丰富，石雕艺人则根据天然的一块石料中的不同色彩进行构思创作。俏色的巧妙运用，使青田石雕自然美与工艺美融为一体，绚丽多彩，形象逼真。“国石承万载，青田扬四海”。青田石集天地之精华，芸人间万物之灵气，它刻下了青田人民的智慧与辛勤，也刻下了中华民族的历史与文明。

第四节　名人书画的鉴别与收藏

书画投资与其他投资相比具有自己的优势，就是起步时不一定需要许多资金，较少的资金也可以进行投资。字画市场的投资基本上不受政治、经济和环境

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的影响，不受通货膨胀的影响，只要不破坏品相，不是赝品，就基本上不会贬值。字画是一种可以用“零散资金”投资而获取“规模性”回报的投资理财产品。

一、购买收藏书画的相关知识

1. 书画家等级划分标准

古代书画家史书上已有定论，基本上可以分为三类。一是杰出的书画家，是指在书画史上成绩卓著者；二是著名书画家，是指在书画艺术方面成绩突出者；三是一般书画家，是指书画水平较高、成绩可观者。

近代与现代书画家，有的已有公论，有的尚在认识过程中。1989 年 2 月，国家文化部门制定的《建国后已故著名书画家作品限制出境的鉴定标准》，做了三条规定：

①作品一律不准出境规定。按照规定，作品一律不准出境者共有 7 人，分别是徐悲鸿、傅抱石、潘天寿、何香凝、董希文、王式廓、李可染。

②各时期代表作品和精品不准出境者，按照规定有 67 人。分别是于照、于右任、丰子恺、石鲁、齐白石、吕凤子、张大千、张书旂、赵望云、赵云壑、黄宾虹、马晋、高昆、王雪涛、王伟、王淑晖、王心镜、邓散木、叶恭绰、刘奎龄、刘继卣、刘凌苍、来楚注、沈尹默、吴湖帆、吴镜汀、吴徵、吴桐、吴玉如、吴光宇、吴华源、邵章、陈年、陈之佛、陈之奋、陈子壮、陈云彰、张大壮、张其翼、郑昶、胡佩衡、王福庵、江寒汀、冯超然、戈湘岚、李苦禅、张正宇、张石园、贺天健、周昌谷、周肇祥、蒋兆和、秦仲文、钱瘦铁、钱松岩、黄幻吾、黄秋园、徐超、郭味蕖、陶一清、溥儒、颜伯龙、曹克家、谢之光等。

③地方性书画家作品可参考第二项名单和标准，并适当限制出境。

以上三项规定，只是限制书画家作品出境的标准，可作为划分书画家作品等级的一个参考因素，它并不完全等于对等级的划分。如第二项规定中的张大千、齐白石等书画大师，理当为一级书画家，但列入第二项，仅限制其精品及代表作出境，是因为这两位大师留存于世的作品甚多。有资料表明，张大千自 1924 年在上海举办个人画展起到 1983 年离世止，约 60 年的绘画生涯，留下的作品达 3000 多幅。而齐白石也有近 60 年的绘画生涯，留下的作品不少于 2000 件。因此，国家允许他们的部分作品出境。

根据有关部门确定的等级划分标准，书画家的等级可分为五个级别，每个级别的标准都能为社会大众所认定。掌握了这些标准，了解了书画家的简历，我们就可以对号入座，正确评估书画家及其作品的价值了。五个级别的划分标准如下：

一级书画家标准。①在中国艺术史上有创造性的重大成就；②在全国书法界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有突出的艺术地位；③其作品在全国及国外产生了较大的影响；④其作品在国际书画拍卖市场上取得高价位；⑤其作品长期受到国内外收藏家的欢迎。

二级书画家标准。①在全国艺术创造上有显著的成就；②在书画界有一定的艺术地位；③其作品在全国有较大的影响；④其作品能进入国际拍卖市场；⑤其作品在国内收藏界颇受欢迎。

三级书画家标准。①在全国有一定的艺术成就和艺术地位；②其作品在全国有一定的影响；③其作品进入全国性的拍卖会；④其作品有收藏价值。

四级书画家标准。①其书画艺术达到国家会员水平；②其作品在全省有一定的影响；③其作品可以进入全省性的书画拍卖会。

五级书画家标准。①其书画艺术达到省级会员水平；②其作品在本省、市范围内有一定的影响；③其作品受到当地书画爱好者的欢迎。

2. 作品售价与等级关系

书画家的等级反映作品的档次，作品档次与作品价格有着直接的关系。一般进入拍卖市场的都是一、二、三级书画家的作品，因其等级不同，价格就相差甚远。假如一级画家的代表作品价值100万元，二级画家的代表作品可能价值50万元，三级画家的代表作品价值可能还不超过10万元。这个概念只是相对的，不是绝对的，并非一级画家的所有作品都比二级画家的代表作品价值高，二级画家的代表作品就都比三级画家的代表作品价值高。因为，决定作品价格的因素有多种。书画家的级别只是一个前提，还有三个制约价格的直接因素，那就是题材、画幅、品位。如果一级画家的作品是普通题材，画幅较小，品位不高，而二级画家的作品不仅题材好，画幅大，艺术品位比较高，那么二级画家优秀作品的价格必然会超过一级画家的普通作品价格。所以衡量书画家作品的价值，不能单以等级而论。等级只是书画家的艺术成就与艺术地位的反映，价格则是作品的艺术品位的反映。每一件作品都有一种不同的品位，每一件作品的价格也会有所差别。同样是一级画家的作品，其价格有规律的变化就有几十种，价高者可达到100多万元，价低者可能只有5000元。二级画家、三级画家的作品，依此类推也可能找出不同的价格规律。

3. 字画流派及作品特色

画派是根据某个画家群所具有的共同的用笔、用色以及用墨的特点，后人将他们归结为各个流派，其中，极具影响力的是以高剑父、陈树人，现代以赵少昂、黎雄才为代表的岭南画派。

（1）岭南画派

岭南画派是指在辛亥革命前后出现的以高剑父、陈树人、高奇峰三人为首的一个画派。他们受民主革命思想的影响，主张国画更新，反对清末画坛的摹仿守旧，提倡“折衷中外，融汇古今”创作思想。因为他们都是广东人，所以被称为岭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



南画派。岭南画派是极具岭南文化特色的祖国优秀文化之一，在绘画技术上，一反“色勒法”，而用“没骨法”，用“撞水撞粉法”，以求真实。作品生活气息浓郁，兼工带写，彩墨并重。其弟子多成名家。而形成海外华人都喜欢的著名画家。

岭南画派的产生和发展，体现了一种新的文化精神。这种新的文化精神包含了四个方面的内容：①革命精神，这是岭南画派产生和发展的思想基础；②时代精神，这是“岭南画派”区别于旧国画流派的主要特征；③兼容精神，这是岭南画派的艺术主张，是革新的重要途径；④创新精神，这是岭南画派不断发展的动力。这四种精神是互相联系的，共同构成了岭南画派相当完整的创作思想和艺术体系，是这一画派历久不衰的重要原因。

高剑父、陈树人、高奇峰“岭南三杰”，师出同源，信奉同一艺术原则，但各有创新，风格不一样。第二代的杰出画家关山月、黎雄才、赵少昂等也风格各异。他们的后辈杨之光、陈金章、梁世雄、林墉、王玉珏等画家，也各有自己的风格与特色。

岭南画派第二代中最出色的画家关山月、黎雄才，无论在审美意识上和艺术成就上都超越了他们的老师高剑父，形成各自不同的艺术风格。关山月的超越首先在于重大题材的开拓和时代精神的体现上，这是岭南画派绘画革新的灵魂。

关山月的第二个超越就是以写生为基础，不断地求新求变，这也是岭南画派不断发展的秘诀。关山月的国画成就来自两方面，一是重视写生，眼界开阔，感触新鲜，它饱含生活气息、时代风貌和画家情怀，由于立意不凡，因此显得格调高雅。二是有较深厚的理论修养，特别是对中国传统画论有比较深入的研究。这就有理论作指导，有比较、有鉴别，能够坚定地走自己的路子。他在艺术上不仅超越了高剑父，也不断地超越自我，在岭南画派的继承和发展上做出了突出的贡献。

黎雄才对高剑父的超越，首先是表现在“融汇”中西的笔墨技法上，使“岭南画派”以新的面目展现在人们的面前。黎雄才的另一个超越就是运用深厚的传统笔墨功夫和吸收外来的养料，较好地解决了中国山水技法难以表现社会现实的矛盾。

杨之光是著名的人物画家。就人物画家说，杨之光比岭南画派创始人高剑父已经有了显著的发展。这主要表现在杨之光的人物画既发挥了传统线描的功力，又辅以西洋素描中诸如确切体现结构的明暗体面的表现方法，整体令人赞赏的是，他善于抓住一瞬间画出较高艺术概括力的舞蹈人物水墨画，而且用书法画人，用笔肯定而又鲜活，单纯中有变化，朴拙中见神采，使线条具有浓郁的金石味，启发观众丰富的想象。

关山月、黎雄才后一辈的画家中，比较突出的是陈金章、梁世雄、林墉、王玉珏等，都是很有才华、成绩斐然的中年画家，从岭南画派发展的角度看，他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都有自己的创新和突破，而且有了比较成熟的个人风格。

（2）海派书画作品

海派画家的时代特征很明确，那就是商品性，从吴昌硕、任伯年的许多画中不难看出，题材和形式风格的类型化和一题多画的现象十分普遍，尤其是晚年作品中笔墨技巧已达到高度娴熟。海派绘画题材大多带有吉祥寓意，画面讲究，色彩鲜艳富丽，从而雅俗共赏。从目前市场行情来看，海派画家中的小名头攀升很快，是值得关注的焦点。

（3）“京派”书画作品

“京派”受新文化运动的影响很深，从陈师曾到徐悲鸿，“京派”在不断的论争中成为民国时期中国画的中坚。“京派”由于所处的位置，这里既有旧传统的护卫者，也有旧传统的革命者。以金城、陈师曾为代表的“中国画学研究会”以及后来的“湖社”。“京派”画家的成就和影响，以齐白石为最，他以其独特的方式以及人生经历为20世纪的画坛增色不少。此系统的画家多以传统画法为主，并成为京城对抗新法的一支主要力量。其代表画家胡佩衡、秦仲文、刘子久、陈少梅、惠孝同、溥松窗、吴镜汀、周元亮等，又都在50年代的新山水画改革中做出了努力。

（4）黄筌画派

中国画流派之一，为五代花鸟画派的一支，代表画家黄筌。黄居西蜀画院统治地位，入宋后，画风延续将近100年，当时花鸟画无不以“黄家体制为准”。北宋郭若虚在《图画见闻志》中“论黄、徐体异”时说：“黄家富贵，徐熙野逸。”并指出黄派之画多写珍禽瑞鸟，奇花异石，用笔工整，设计堂皇。此派画法，以细挺的墨线勾勒出轮廓，然后填彩，即所谓“勾填法”。后人评为“勾勒填彩，旨趣浓艳”。

（5）徐熙画派

中国画流派之一，为五代花鸟画派的一支，代表画家徐熙。北宋郭若虚在《图画见闻志》中“论黄、徐体异”时曾说：“黄家富贵，徐熙野逸。”又说“徐熙江南处士”，“多状江南所有，汀花野竹，水鸟渊鱼”。此派多作粗笔浓墨，略施杂彩，而笔迹不隐，素有“落墨花”之称。

（6）米派

中国画流派之一，宋代米芾、米友仁父子所绘之画。画史上称“大米”“小米”，或曰“二米”。中国的传统山水画，用笔多以线条为主，米芾则以卧笔横笔成块面，称“落茄法”，打破了线条成规。其特点能表达烟雨云雾、迷茫奇幻的景趣，世称“米氏云山”。米友仁继承家传，善画无根树、朦胧云，自题“元晖戏笔”。因父子均居襄阳和镇江，对潇、湘二水和金、焦二山自然景色特别陶醉，故能画出水气蒸郁、烟雾弥漫的妙趣。此派为大写意风格，南宋牧溪、元代高克

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



恭、方林义等皆师之，对后世影响甚大。

(7) 吴门画派

简称“吴门派”，中国画流派之一。明代沈周与学生文徵明，画山水崇尚北宋和元代，与取法南宋的浙江派风格不同，盛行于明代中期，从学者甚众，著名的有文伯仁、文嘉、陈道复、陆治等，他们均为苏州府人，苏州别名“吴门”，因称。在当时画坛占有重要地位。

(8) 明四家

明代中叶沈周、文徵明、唐寅、仇英四人的合称。他们之间的师友关系，画艺各具风格特点，对后世颇有影响。沈、文画风较近，后来发展形成了吴门派。明代卓然成家，前期有戴进，中期有林良、吴伟、吕纪，后期有陈洪绶等，沈、文、唐、仇并不能代表整个明代绘事。

(9) 元四家

元代山水画的四位代表画家的合称。主要有二说：一是指赵孟頫、吴镇、黄公望、王蒙四人，见明代王世贞《艺苑言附录》；二是指黄公望、王蒙、倪瓒、吴镇四人，见明代董其昌《容台别集·画旨》。第二说流行较广。也有将赵孟頫、吴镇、黄公望、高克恭、王蒙、倪瓒合称为“元六家”。画风虽各有特点，但主要都从五代董源、北宋巨然的基础上发展起来，重笔墨，尚意趣，并结合书法诗文，是元代山水画的主流，对明清两代影响很大。

(10) 金陵八家

明末清初龚贤、樊圻、高岑、邹吉、吴宏、叶欣、胡造、谢荪八人的合称。他们的绘画题材和风格不尽相同，因聚金陵（今江苏南京）皆有一定时誉（以龚贤最著）故称。见清代张庚《国朝画征录》。另指陈卓、吴宏、樊圻、邹吉、蔡霖沧、李又李、武丹、高岑为“金陵八家”，见乾隆《上元县志》。但多以前说为准。

(11) 清六家

清初山水画家王时敏、王鉴、王原祁、吴历、恽寿平、王恽六人的合称。亦称“四王、吴、恽”。他们继明代董其昌之后享有盛名，领导画坛，左右时风，当时被视为“正统”。

(12) 南北宗

明代董其昌关于划分山水画家为南北两个派系之说。《容台别集·画旨》：禅家有南北二宗，唐时分也，但其人非南北耳。北宗则李思训父子着色山水，流传而为宋之赵干、赵伯驹、赵伯肃，以至马（远）、夏（圭）辈；南宗则王摩诘（维）始用渲淡，一变钩斫之法，其传为张噪、荆（浩）、关（仝）、董（源）、巨（然）、郭忠恕、米家父子（芾、友仁），以至元之四大家（黄公望、吴镇、王蒙、倪瓒）。

4. 文人雅集与现代笔会

中国古代社会中所称的“雅集”是文人聚会的一种方式。最著名的是晋永和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

九年稽内史王羲之与谢安等42人在阴山兰亭的聚会，他们“一觞一咏”，“畅叙幽情”，“仰观宇宙之大”，“俯察品类之盛”，王羲之所书的《兰亭集序》则成了千古绝唱。而“兰亭禊饮”也成了后世人物画的常见题材。可以说现代的笔会源于“雅集”，而不同于“雅集”，原因是说笔会也是画家的一种聚会，不同的是少了文人们曲流觞，以琴棋书画自娱的兴致，多了许多经济利益的驱动，已经成为获取收藏字画最为直接和低价的途径，成为会议开幕，宾馆、公司开业，生日庆典，新年团拜，企业送礼的一种商业活动。虽然对笔会这种现象书画界、收藏界褒贬不一，但有一点是不可忽视的，就是笔会为人们提供了购买真画的可靠途径。

二、当今画坛实力人物及作品

1. 戴顺智的水墨小品画

戴顺智，北京人。1988年毕业于中央美术学院国画系研究生班，获硕士学位。现任清华大学美术学院绘画系教授，研究生导师，中国美术家协会会员。多幅作品被中央美术学院美术馆收藏。先后出版过《戴顺智画集》、《戴顺智线描集》、《戴顺智水墨画集》等。

戴顺智是当今画坛的实力人物之一。他为人修养全面，注重真正的生活感悟。无论对传统还是对当代艺术都有自己独特的见解。熟悉戴顺智先生的人都知道他是一个心态平和、无意功名的人，也是一个对生活无比热爱、对艺术无比执著的艺术家。一位画家的修养，除了他的艺术天赋之外，便是他对传统艺术精神的理解和对生活的感悟，正是这样的修养，使戴顺智先生的小品画具有了与众不同的魅力。

戴顺智先生是注重传统并具有很强的造型能力的实力派画家。他强调的是要在传统文化的底蕴上创新。他反对艺术与国际接轨之类的口号，也反对以西方的艺术理念和标准要求中国画。在20世纪80年代初美术界怀疑传统，争取西化出新的文化大环境下，他冷静，不浮躁，不盲目，不随波逐流。他深深懂得无源之水最终的结果必是艺术创造的枯竭。每个民族的艺术都有其优秀的传统，这个传统是艺术之树的根基，是艺术发展的源泉，只有根基稳固了，源泉充足了，在创新时才能达到随心所欲而又不逾规矩的状态。戴顺智先生勤奋地向传统吸取营养，又不甘为绳墨法度所拘束，他在小品画上取得的成就，也早已引起画坛的关注。

戴顺智先生的笔墨技巧高度凝炼，他强调书法用笔，使笔墨在传神表象的功能之外，又承载着厚重的人为内涵，使意趣盎然的小品画增加了把玩不尽的韵味。戴顺智先生的小品画在构图上追求自然的天趣，他题款也很灵活自由，字体、布局和墨色的浓淡自然地契入画面，和谐而清新。戴顺智先生所传达的美妙

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



情境，将我们引到佳胜处，使人们不知不觉间已变成了画中的垂钓者，超然物外，远离尘世，它像清茶、像老酒，这需要慢慢地回味和品尝。好画是养心的，无论画者，还是欣赏者，都企盼有更多养心的作品出现。读过戴顺智的水墨小品，我们似乎听到丝丝玄妙悦耳的清音。

2. 贾平西与重建花鸟画

贾平西，山东蓬莱人。1964 年毕业于鲁讯学院中国画系花鸟专业，中国一级画家，中国美术家协会会员，中国工笔画学会会员，黑龙江省花鸟画研究会主席，黑龙江省美术家协会终身画家。美术作品连续参加第四届、第五届、第六届、第七届、第八届全国美展，工笔画连续参加第一届、第二届、第三届全国大展，多次获金、银、铜等各类奖项，并被国内外多家美术馆、大会堂、研究院等收藏。出版有《贾平西画集》等多部。贾平西画集首发式与艺术研讨会选在人民大会堂举行。古人画画反对用直线，但贾平西偏要用直线，他说，他看世界上一切皆由直线组成。最小的一个点和这个点的运动轨迹成一线，都是直的。这和传统文人看世界上一切是圆的相反。传统的线条画法被他破坏了，但他又重建了一套画法。他用直线表现物象却也十分和谐。和谐就会产生美。

古人论画，重山水而轻花鸟，山水之所以第一，就因为山水画有咫尺千里之感受，深远、高远、平远都和太虚相接，缥缥缈缈，天地宇宙之相尽在其中，人物花鸟表现的是具体之物，无法容天地于其中，尤其是花鸟，表现的大多是方丈之景，有的更是盆景、瓶景，所以，被称为“小者”。山水中也有人物、花鸟，但人物和花鸟中却无山水。当然，这是古代部分学者的看法，实际上花鸟画中包含着禅意，粉饰大化，闻名天下，松柏比喻长寿，牡丹表示富贵，鸳鸯表示恩爱，杨柳显示风流，荷花体现纯洁，菊花表示孤傲，梅花寓意不畏严寒等又非山水之可比。但花鸟画中包含天地、咫尺以见千里的问题，古人一直没有重视，这就让给山水了。但贾平西解决了，他以花鸟为主，而天地山水反而成为花鸟的背景，甚至以天地广大的空间来衬托几只小鸟。古人说花鸟“小者”，在贾平西笔下，便成为“大者”，而且比山水更大，因为太空又包含山水。是不是东北广阔的天空给他的启示或潜移默化了他呢？总之，贾平西开拓了花鸟画的空间，扩大了花鸟画的格局，结束了花鸟画境界小的历史。我们看贾平西的花鸟画不再是古人一花一鸟而一目了然，而是融合天地万物更有无穷内涵和深意的景象。在重建花鸟画审美价值方面，以此贡献最大，在花鸟画史上，贾平西应是一个里程碑式的千古独步的艺术大师。

贾平西大概是第一个画屎壳郎的画家。他的《新西兰使者》画的就是牛粪和搬粪的屎壳郎。他画屎壳郎是有背景的，澳大利亚、新西兰国多草原，草原上牛粪十分多，蚊蝇也多，到处臭气熏天，年代久了，草被烂死很多，无法治理，于是专家们知道中国有屎壳郎，便从新疆运去很多，放在他们的大草原上，因为屎

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

壳郎多，便把粪吃掉搬掉很多，草原又恢复了生机。贾平西画此画，更填补了画史上的一项空白。别人画过的经贾平西再画，确实又和别人的不同。比如他画牡丹（《富贵佳人》），黑色而又变化的底子，白花绿叶，融洽无间，也见不出笔踪，完全不同于前人。不知他是怎么画的，他可能有点绝招。他说他从来不用画毯，也不用花青，但这和他的画似乎无关。他的画绝对完全是他自己的，而且也确实十分美。有人为了追求和别人画的不同，好的方法不用，而用怪法，胡涂乱抹，画法是新的，但画却又丑又怪了。贾平西开辟了另一条春光明媚的大道，他画月亮、画飞鸟、画樱桃、画虎、画鹅、画群鸟、画红叶、画鸡等，都和别人画的完全不同，而境界和形式也都进入另一种美，这一点就不容易，就是难能可贵，这样才是真正艺术家的本质。

他的画不但有新意，还有哲理，有诗意。他画的《石头砌在墙上是墙》，画上很多石块砌成一堵墙，夹缝中长出几枝白花。世界上本无墙，靠石头砌成墙，但石头砌成后便成为墙，石头被利用了，石头也被埋没了。世界上石头很多，用于墙上又有几块？墙制约了石头，淹没了石头，但墙倒塌了，石头仍是石头。高大在上的墙可以消失，但石头不会消失。还有他的《看清世路觉山平》、《有膀可飞天顶上，无翅只能井底黔》、《困而生之》等都饱含哲理。他也确实尽量不重复自己，他的画几乎是一画一法，一画一个意境，一画一个形式。他的新意都来自大自然，但经过他的眼睛做特殊的观察，又经过他的大脑思维，用他的思维统率一切，所以他画出来的画就不会重复。

贾平西不是诗人，但他的画却差不多都有诗意。黑云半遮月，一排大雁飞过；蓝天下，一群小鸟在自由飞翔；河畔水边，两只偎依的丹顶鹤在张望；暮霭中，几只小鸟不知归向何方；《小院篱影扫不尽》中，两喜鹊在黑暗中窃窃私语；一钩弯月在淡云中出没；《白鸟一双临水立，见人惊起入芦花》、《莽莽红尘》、《无意秋山里，有情上画来》、《情归故里》、《留秋不住》、《痴情俗累》、《东晋佳期》、《红尘相依》、《杏花春雨》等，都有无穷的诗意。看了这些画后，使人浮想联翩，平西真是无声之诗人。

贾平西的画不与众同，不与古人同，不与今人同，不与传统同，更不与现在的“新花样”同，不和西洋画同，也不和东洋画同。他从古今中外的艺术中跳出来，也从大自然中跳出来。他的画显示出的是他个人的风格，但却反映出时代的风格、民族的风格。平西在中国花鸟画史应有一定的地位，他是一座山峰，但不是群峰中的一座，而是立在远处的一座独秀峰。

3. 今日画界名流与作品

（1）龙瑞

1946 年出生于四川成都，1966 年毕业于北京工艺美术学院，1981 年毕业于中央美术学院国画系李可染研究生班。曾先后工作于北京工艺美术厂，中国美术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家协会，任中国美术研究院美术研究所所长，博士生导师，中国美术家协会理事，中国美术家协会中国画艺委员会副主任，高级职称评委，国家有突出贡献专家，国家一级美术师。

龙瑞生于成都，负笈求学于北京，南人北相，蜀人之精明文敏，北方人之豪爽热情，集于一身。南北兼有的个人素质此时在他的绘画艺术中显露端倪。他很注意蓬勃起伏的新思潮，在吸收可染大师注重画面各要素的统一性和完整性的同时，他把现代艺术的某些经验和特点移到山水画中来，创作了一批“构成性的山水”，以笔线造型并加皴，略使颜色，以变形手段处理造型，把国画变成主观性很强的块面结构与笔触的风格。与此同时，他又力求扩展山水画的视觉冲击力，一度探索在山水中加入现代人物活动，或融合点民间色彩。

1998 年，在北京国际水墨展中，龙瑞的《山上有棵小树》获大奖。作品鲜明的构成意识，扎实的功墨笔底及强烈的生活形态，生出一种意境，在 20 世纪 80 年代末的中国画坛备显可贵。时隔十多年回头去看那幅作品，龙瑞先生对中国画的“文脉”内涵观念层面上认识非常明确，这就是对中国绘画的笔墨品质、艺术格调和审美境界的自觉认识和守护。此后，龙瑞先生进入了审美创作的最佳年龄阶段。

早在读研时，龙瑞先生跟李可染大师专攻山水。李家山水最重素描，强调造型，强调色彩的协调和统一，画面各要素的统一性与完整性在中国山水画传统中达到空前高度。黄宾虹是李可染崇敬的老师，可两人的画风却有区别，在龙瑞心中，李可染和黄宾虹是中国绘画“文脉”的现代的突出代表，李可染先生注重写生，但他那种洋溢着自然气息的画风中依然蕴藏着传统的经脉，这种经脉不是传统山水画中的那些“程式”语言，也不是明清文人的淡逸的淡墨情趣，而是从白石老人绵韧浑朴的用笔中体悟到了“一画”之精神。由此而能“参天地之化育”、“贯山水之形神”。从中可以看出李可染对龙瑞的极具影响的意义就在于以这种涵纳“一画”精神的用笔，铸造了自己绘画之“形骨”。

龙瑞先生一再强调，中国画必须要有自己的文脉，作为一个画家，他从笔墨语言和审美境界的创作角度来坚持把握住文脉，同时又兼收并蓄，大胆创新，以他现有的学术地位和阅历，把握住文化“大局观”，在这种“大局观”的视野中来考虑中国绘画的发展前程和自己的艺术探索。

龙瑞的画气量很大，“英豪阔大宏量”、“好似霁光风耀玉堂”，穿插于近埠远山之间丰富层次和景深的那些山岭，在疏朗的近埠和肩背上用浓黑之墨抹上几个黑山头，背景是纤云不染的洁静天幕，形成灰黑白的色阶大跳，全面精神为之抖擞。龙瑞先生善于用排叠法营造高远气势，如《黄山图意》、《梵净山》、《上方山》、《龙门涧》中，同一构成符号反复排叠，在观感上造成重重叠叠的浩荡气势，最终达到排山倒海的磅礴气势。他的思想观念和审美境界反映出的“气量大”，使他的画绝无逼促之感，其理性的控制与热烈情绪的宣泄在微妙的结合和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平衡中显现出一种超凡与豪迈的风格。

龙瑞先生的部分山水代表作品。①北京长城饭店大宴会厅：《泰山图》、《华山图》；②北京西直门地铁超大型山水壁画：《长江万里图》、《长城入海图》（龙瑞主创）；③人民大会堂：二楼前厅《北岳华山图》、元首接见厅《群山叠翠图》、江西厅《井冈山图》；④毛主席纪念堂：《井冈山图》；⑤京西宾馆主会议厅：《江山万里图》；⑥香港回归一周年纪念：《锦绣中华图》（龙瑞主创）。

（2）白伯骅

白伯骅先生是蒋兆和的入室弟子。谈到中国当代画坛，不能不提蒋兆和先生，他不仅是位最富有人道主义精神的艺术大师，而且对中国人物画的创新做出过重要贡献，他除了在表现现实的绘画题材上做出有益尝试外，还在于他在绘画技法上的革新。他继承传统中国人物画以线造型的表现手法，又大胆融入山水画的勾、点、染等手法，丰富了中国人物画的表现力。

古往今来，少女形象一直是艺术家借以表达美的最佳媒介。白伯骅选择了少女这一题材人物画，以体现自己的人生理想与艺术理想。他以细腻的笔触描绘出少女的五官和黑发，再以洗炼的写意笔法以水墨绘写衣服及背景。在保持细腻精美画风的同时，作品还有意刻画人物内心世界，强调画中人物传递给观者的感受，可以说这一画风是白伯骅继承兆和大师画风，又发扬和创新大师的画风所致。

白伯骅的创作涉及的面很广，题材有宗教、神话和现实诸多方面。他画神灵，乃感叹人世间的至大至微；他画少女，乃表达自己审美感觉的复苏，可以说白伯骅是一位以追求生命之美与诗意表现的画家。新近完成的作品《百万宝贝》中少女脸部刻画得十分细腻，特别是低垂的眼睛，让观者感受到少女那含蓄秀丽之美和纯真清澈的内心世界。而略带夸张的丰满的线条，又使观者体会到少女健康的气质。画面另一位主角是少女怀中的贵妇犬，最传神之处是那精亮、聪明的眼睛，充满着动人的情愫，让人产生出对这个小动物无限的怜爱。本已经十分完美的画卷，并没有让白伯骅停下画笔。他在近乎虚的背景上加入了唐代周昉的著名画作《簪花仕女图》的虚像，给作品注入了新的更深的思考。传达出的是提倡保护文物的社会意识感。

白伯骅始终将画面及画面中的人物表现得十分唯美，在白伯骅的作品中他捕捉的是一种都市少妇那自然、纯朴、本真的美。它的妙处在于从平日的生活中挖掘出浓郁的诗情，并以生动的水墨色彩形式，把主体人物清雅纯朴纳入美的观照，作品的个性也就在其间显露出来。这与现代一些画家将人物严重变形而去追求丑有很大不同。这也是许多人喜爱与收藏白伯骅作品的原因。

（3）赵振川

赵振川是中国美协理事，中国画艺委会委员，陕西省美协负责人。赵振川乃赵望云之子，自幼随父学画，耳濡目染、潜移默化，“长安画派”的艺术思想和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



创作方法可以说深入他的血液和心髓。他理所当然地成为“长安画派”最忠实的接班人。所以我们在欣赏赵振川的作品时，可以完全从中体会到“长安画派”的特点和传承。他在师承其父国画大师赵望云的同时，又受教于石鲁、何海霞、方济众，并且有更多的机会与其父的三位入室高徒黄胄、方济众、徐庶之进行画艺上的切磋，从而吸取他们之所长，创造出自己独特的绘画风格，他的作品舒朗、辛辣而遒劲，给人的感觉大气蓬勃，无拘无束。特别是他那地域特色十分鲜明的陕北高原和陕南小景都体现了一种生动和理想的审美的统一，这种统一来自于作者长期深入生活又能升华生活的经验和能力。

从赵振川的作品我们可以看到，他将传统笔墨用于写生和创造而激发出的活力。他那师承兼家传的背景，加上在陇县农村插队 8 年的历练，再经过近 30 年的不懈努力，使他的画一天天成熟老到起来，大幅之作气势雄浑，丘壑绵茂，墨彩华润；小幅画更是任情挥洒，笔势纵横，兴味盎然。

在美术史上，开宗立派是一个壮举；而继承流派、发扬光大更是一项伟大的事业。而赵振川要做的就是如何将长安画派发扬光大。他不仅理解和吸纳了长安画派绘画思想的精髓，还融入了自己的见解与创新，他以自己的智慧和才干为长安画派的发扬光大而孜孜追求着。

赵振川的绘画市场就像全国众多画家的市场发展情况一样，是一个自然的过程，直到今天为止，我们很难看到赵振川有什么大的市场活动，更不用说什么市场运作了。他始终坚信用作品说话，出好作品是硬道理这个理念。在中国画市场持续高速升温的今天，只要作品好，就是掩埋得再深，也会被火眼金睛的艺术机构和收藏家挖掘出来，推向世人面前。

中国画廊联盟市场研究中心通过大量的调查和数据挖掘，对赵振川作品的价格从 1997 年到今天给出了一个基本的统计归纳，这一组数据，可以说基本上代表了赵振川作品市场价格发展变化的大趋势。

1997 年：作品的市场价格 500 元/平方尺；

1998 年：作品的市场价格 500 元/平方尺；

1999 年：作品的市场价格 700 元/平方尺；

2000 年：作品的市场价格 1000 元/平方尺；

2001 年：作品的市场价格 1000 元/平方尺；

2002 年：作品的市场价格 1200 元/平方尺；

2003 年：作品的市场价格 1500 元/平方尺；

2004 年：作品的市场价格上半年 2000 元/平方尺；

2005 年：作品的市场价格上半年 2500 元/平方尺，下半年前段 4000 元/平方尺，后段 5000 ~ 8000 元/平方尺；

2006 年：预计作品的市场价格将在 8000 ~ 10000 元/平方尺的区间内运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、购买中国书画作品按尺论价

在作品内容、技法风格相同的前提下，书画作品尺幅越大，价格越高；尺幅越小，价格越低。根据书画家名头的大小、成就的高低，有的10000元一平方尺，有的5000元一平方尺，有的1000元一平方尺，有的100元一平方尺，有的还要更低。这种价格阶梯和城镇卖商品房一样，根据房屋的地点、环境、质量、楼层、朝向、物业管理水平等方面的差异，每平方米数千元不等。

对于同一位书画家来说，他的基本价格既定，则无论他画什么题材、用什么画法、总体的尺幅多大，都依此核算。“按尺论价”作为一条历史上流传下来的“行规”，确有它相对合理、操作方便的一面。书画家、书画商、收藏家之间是有这种默契的。

但是，买画毕竟不同于买布，尺子可以测量长短，但不能衡量艺术。书画作品是创造性很强的艺术品，艺术品的生产不同于流水线的商品生产。由于各种各样的原因，同一位书画家的不同创作，其艺术的价值是不相同的，用统一的基价核算它们的价值显然不妥。

实际上，以往有些画家在按尺论价的基础上，根据具体情况已经做过一些灵活的变通。人们往往把书画作品分为花卉、人物、山水、书画刻印四部分（每部分中又分为堂幅、屏幅、琴条、卷子、册子、扇子等内容），对这四部分又制定不同的价格。因为花卉画较为简单，人物画较为复杂，山水画最为繁难，所以，创作同样的尺幅，所投入的时间和精力不可同日而语，理应在价格方面有所区别。

书画家们对不同尺幅的作品各有擅长，有的画家擅长巨幅，有的擅长小幅甚至册页。如张大千、傅抱石等人就擅长画巨幅大画，黄宾虹、王雪涛等人则擅长小幅作品，陆俨少尤精册页和手卷，他们所擅长的尺幅形式是他们作品艺术魅力的一个重要方面。可能也多少受了“按尺论价”的影响。

近几年有些底气并不怎么充足的画家“夜郎自大”，将自己的能力夸张，把一种题材或物象重复连续组合出现在一幅数十米的长卷上；有的题材内容明明画二尺见方即可，却偏要画成三尺六，画面的大部分都是一两种线条或色块的简单重复，浪费了纸张和颜料。这些画家一是想借此出名，二是想以此换大钱。然而，这种妄图高远、好大喜功，把小画做大的方法，艺术上是禁不住推敲的。正如作家硬把短篇小说抻成长篇，编剧和导演硬把5集连续剧拍成30集一样，恶性膨胀，令人不爽。

目前，买卖传统字画，在款式上的一些老规矩还保留着，如立轴优于横幅，手卷长优于短，册页厚优于薄，成套条屏优于失群单幅等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　不动产教育类理财产品

第一节　老百姓购房、收房和退房

购房、收房和退房都是和不动产——房产有关的事情，属于理财的范围。那么，什么是不动产？根据《物权法》的解释，不动产最常见的是土地、房屋、树木等不能移动的物体。不动产权利的取得应当以登记为要件，不登记，不动产设立、变更、转让和消灭的权利就无从谈起。取消福利分房制度后，购房成为百姓生活中的一件大事。几年来的经验证明，影响购房的主要因素是地段、价格、户型、物业管理及配套设施等。现在有许多想买房的人还在观望而不急于出手，这不仅和房价的高低有关，而且和国家的经济政策有关。政策变化的影响因素使楼市的前景不明，购房人也就心存疑虑。

一、如何购房

1. 三因素考验着购房者

（1）央行加息因素

2007 年 3 月 18 日，中国人民银行决定再次提高贷款基准利率，一年期贷款基准利率上调 0.27 个百分点，即由现行的 6.12% 上调到 6.39%。同时，将一年期存款基准利率也上调 0.27 个百分点，由现行的 2.52% 提高到 2.79%。2007 年 4 月 16 日，央行又一次提高存款基准利率 0.5 个百分点，这已是央行今年以来第三次提高存款准备金率，也是 2006 年以来央行的第六次提高存款准备金率。至此金融机构的存款准备金率达到 10.5%。在央行宣布上调存款准备金率后不久，中国农业银行也宣布执行新的定息房贷政策，其中三年期、五年期、十年期的固定利率皆比基准利率高 0.09 个百分点，优惠利率与央行的下浮 15% 的利率相比，则在 0.1 ~0.26 个百分点之间。金融机构上调贷款基准利率和存款准备金率后可以收到对房地产市场宏观调控的效果，加大了房价调整的压力，也增加了那些已贷款购房者的还款压力。在房价调整和还款成本提高的双重压力下，房贷市场会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现两种变化：一是提前还贷的人数增加，那些手上有富余资金的房贷者会提前还贷；二是固定利率房贷市场将扩大，那些需要贷款买房的人会更倾向于固定利率房贷。但人民币存款基准利率上调对人民币理财产品是个好的消息，人民币理财产品的收益率将会水涨船高。

提高购房贷款利率的政策出台后，在市民中产生了不小反响。据调查，六成的人表示会因此推迟购房计划，四成的人会尽量减少首付款，八成的人表示会提前还贷。调查显示，在人们的购房计划中，利率提高后60.68%的人表示会随着购房利率的提高而推迟购房计划，而有39.32%的人表示将按原计划购房。在按原计划准备购房的人当中，有43. 05%的人表示要尽量增加首付款比例，减少贷款额，31.94%的人表示会改买面积小一点的房子，另外还有25%的人说如果利率再提高就可能改变购房计划而考虑暂时租房住。在已经贷款买房的被调查者中有81.69%的人表示，如果条件允许会考虑提前还贷。可见，房贷利率调整已对市民的购房计划产生了不小的影响。

（2）宏观调控因素

宏观调控就是政府对经济总量的控制，并通过这种总量控制来稳定整个社会和经济运行周期中可能出现的上下波动。调控应该分为“调”和“控”两个方面，“调”是指市场手段，就是通过扩大或缩小市场供给调节供需矛盾，是市场治理的经济手段；“控”是指行政手段，就是通过行使行政手段、法律手段加大保障性住房的供给，让保障性住房真正能到中低收入者家庭的手中，是市场治理的政治手段。“调”可以根据市场上的具体需求情况，调整供应总量及其结构，从而达到供需的相对平衡；“控”则需要确保保障性住房（或土地）的有效供给量，控制分配标准以及解决退出机制等系列问题。

2005年七部委关于稳定土地供应关系的新政策出台后，在将近两个多月的时间里，房地产市场上最突出的变化就是“持币待购”的现象凸显。据调查，有超过八成的购房者表示近期不会买房，要等待半年以上的观察后再做决定，只有20%的人表示会在两到三个月内决定是否购房。同时，有超过80%的人表示要等到房价下跌20%以后才会考虑买房。每年的4月份，历来被认为是楼市最为火爆的黄金期，但在《北京晚报》2006年4月举办的北京春季房展会上，首日成交量却不尽如人意。在国贸举办的春季房展会上，以往每年的日成交量都在5亿~6亿元人民币，然而在同年4月份举办的春季房展会上，第一天的看展人流却只有45万人次，成交量仅达到1.05亿元。消费者持币观望，看的人多、买的人少，是造成成交量下降的主要原因。

（3）政策影响因素

开发商为了攫取更多的社会财富哄抬房价，不法商人囤聚房产贪图谋利。政府为打击“投机炒房”行为要出台一系列的政策。如前面提到的2007年3月18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日中国人民银行决定再次提高贷款基准利率，央行2007年以来第三次提高存款准备金率等，都有控制房价过度增长的政策因素。此外，政府还会出台以限制购房者的购房条件为主要内容的各种政策，如购买经济适用房、限价房和廉租房等限制政策。控制房价的过度上涨，确保购房者的利益，实现房地产市场买卖公平，维护社会的安定团结是政府制定政策的核心。

政府政策出台后，金融系统也会随时响应而采取一些相应的措施控制房价。例如，央行加息之后金融系统就对个人购买住房加大了限制的措施，银行利用已经开通的联网系统，对购房者进行资格审查，如经查询后确认某人所购买房产属二次以上（含二次）置业，在其首套住房贷款尚未还清的前提下，再要申请银行贷款时，银行将严格执行6.39%的基准利率，并提高其首付款的比例。金融系统的举措加大了投机性炒房的成本，降低了投机炒房者的收益预期，使不少投机分子因此望而却步。据调查，有63.50%的人不希望房贷利率再继续提高，使今后的还款负担进一步加大，但仍有人希望在现有基础上继续提高贷款基准利率，抑制投机性炒房，这部分人也占到32.70%。

近几年来，中国的房地产市场越来越热，在不少人为购买住房发愁时，改善性购房和投资性购房的强劲增长无不令人刮目相看。让我们也来看看世界上其他国家的一些做法。在印度，土地、房屋甚至院子里的树都要交不动产税。印度政府在2000年后开始按地域统一评估房价来计算税费，以便通过税收杠杆避免房屋过度向富人阶层集中。如果房子被用于出租而不是自己住，则不动产税税率系数最高达200%，税费征收很高。在日本，不动产征收赠与税。日本政府通过两种手段调节房地产的“冷热不均”现象。一是对居民买房征收不动产取得税、固定资产税和都市计划税。二是对遗产中的不动产征收赠与税，这使得不动产甚多的人不得不事先卖掉一部分房产来避税。

2. 投资房产避免三风险

（1） 借贷风险

许多人对借钱买股票都会感到不可思议，但对借钱投资房地产却都津津乐道。这是一个误区。有些媒体宣称，即使房价波动也不会影响投资，大家可以去贷款，于是贷款似乎就成了一个明智的选择。其实不然，试想，如果房产出售或是出租获取的收益不足以弥补利息成本，不就相当于投资者给银行白白打工了嘛，可见，借钱买房并不完全是明智之举。借钱买房更大的风险还在于，如果转手时房价下跌，那些首付较少、贷款所占比例较大的人就会发现，他们的房产价值减去贷款额后，净值就几乎所剩无几，甚至是负值，出现负资产的现象。这时投资者不仅会失去其原来用于首付的投资，而且可能会形成资不抵债，归还贷款就更成了问题。

回避此类风险也不是难事，关键就是要制定好适合自己的贷款计划。条件允

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许的话尽量不要通过借贷进行投资，即使必须借贷，贷款年限也不宜太长，以防突发事件。还可以将自己的备用资金统一组织起来，建立应急资金储备，用这笔钱购买与贷款期限相同的固定收益类证券，采取买进并持有至到期的策略，将准备金投资获取的收益用来支付部分月供。

（2）价格风险

房地产投资是一种低风险、高增值的理财方式。因为房产不仅可以作为人们改善生活的居所，而且在市场行情看涨的时候还可以以出租或出售等方式获取较高的收益。但房产价格下跌对购房者心理的冲击往往大于对资产本身的冲击。房产价格的下跌很大程度上是无量下跌，即投资人买涨不买跌，在房价下降的过程中，人们总会持观望态度，很少有人在这个时候出手购房，这就愈发加重了价格的下跌，使房价陷入恶性循环。房价下跌后对投资者的损失很大，投资者的收益就会因此缩水甚至蚀本。我国香港地产泡沫破裂的时候，很多投资者以 5 折的价格都没能把自己手中的房产卖出去，最后只能烂在手里。回避此类风险的方法也很简单，就是要多关注房价的真实走向。这就要通过现实经济环境去推理，而不要只听信他人的片面之词。

（3）利息风险

对于贷款买房的投资者，最近几次银行加息带来的影响很大。几年前，人们绞尽脑汁来应对不断上涨的房价时，很多人选择了当时利息较低的抵押贷款。然而，当市场进入加息周期，利率不断上升，抵押贷款现在反倒成为这些贷款人的沉重负担。问题并不仅仅在于每月增加几百元的还款额，更严重的是它改变了投资人的财务状况，延长了成本回收期，影响了生活质量，从而造成了沉重的心理负担。那些倾其所有去贷款投资的人如果不去向亲朋借钱，利率升高导致的每月多还几百元都有可能把他们打垮。解决这个问题的方法是在贷款之前要考察一下自己的贷款方案是否合理、金额能否承受，然后通过分散投资规避风险。贷款前主要考察的指标是首付以及未来月供与现金流的比例。前者比较好估算，保证在自己可以承受的范围内即可，重要的是后者的估算，首先要将自己目前的现金收入和现金支出一一罗列，制作一个“个人现金流量表”，现金流入高于现金支出的部分即为现金净流入，但并不是所有的现金净流入都适合用于月供还款，可以将每月还款控制在月现金净流入的 50% 以下，余下的可以投资其他金融产品。如果贷款利率升高，其他投资项目的收益也会相应提高，可以弥补贷款成本增大带来的损失。

3. 购空置房提防遇纠纷

（1）产权证最终无法办理

通常房屋建成以后，一般由开发商向建委申请房屋初始登记，也就是办大证。大证办好以后，购房者方可申请办理小证。如果开发商没有办理大证，那么

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



购房者的小证是无法办理的，也就是说无法拿到产权证。因此，购房者如果购买空置年头较长的房屋，就要事先查清开发商在最初建造该楼盘时是否办理了大证。如果没有办理，那么购房者一旦购买了这样的房屋，最终结果将是无法取得房产证，花了几十万却只买了把房屋钥匙，岂不冤枉。

（2）存在债权、债务纠纷

部分存在债权、债务纠纷空置房的形成，除了是开发商用于抵债的债权房之外，还可能是业主购买了新房后，由于家里变故或公司经营不善等因素被银行、法院等罚没、羁押的房屋。然后，银行、法院等又将所接受的这些房屋委托给拍卖公司拍卖变现，这时就容易出现一种隐患，就是拥有这套房屋的原业主可能在该套房屋未被银行、法院没收之前，就将此套房屋二次或多次抵押给他人并私下签署协议，而银行、法院等单位在接收后并不知情，交由拍卖行拍卖给下家客户之后就容易出现第三人的债权、债务纠纷，增添购房者不必要的麻烦。

（3）物业、供暖费用尚未完全结清

客户购买空置房如果是自行交易或者找非法小中介办理的就容易出现一些历史遗留问题，如物业、供暖费拖欠等。按照正常手续，当物业发生产权转移时，卖方或者物业使用人应当结清物业服务费用或者物业资金后方可交接。不过某些不法中介故意避重就轻或者购房者对物业交验之事根本不知情，因此就容易出现买方入住后发现卖方的供暖费、物业费等大笔费用拖欠，但是已经将房款付给卖方，一切拖欠费用就只能由购房者自己承担。虽然空置房凭借其地段优越、价格便宜、投资自住两相宜等优势吸引了越来越多的购房者的目光，但是空置房的上述风险也是防之难防的事情。因此，购房者购房时最好通过经验丰富及实力雄厚的专业经纪公司购买空置房及办理相关事宜，以避免上述风险。

4. 商品住宅保修期计算

前些天与朋友聊天时，朋友提到半年前购买了一套精装的商品房。最近他发现墙面开裂，开发商同意返修。可他不知道保修期从什么时候算起，是从入住之日算起，还是从墙面返修完成之日算起建设部在 1998 年 9 月 1 日起发布实施的《商品房住宅实行住宅质量保证书和住宅使用说明书制度的规定》中明确规定，住宅保修期从开发企业将竣工验收的住宅交付用户使用之日起计算，保修期限不低于下列期限：

（1）地基基础和主体结构在合理使用年限内承担保修；

（2）屋面防水 3 年；

（3）墙面、厨房和卫生间地面、地下室、管道渗漏 1 年；

（4）墙面、顶棚抹灰层脱落 1 年；

（5）地面空鼓开裂、大面积起沙 1 年；

（6）门窗翘裂、五金件损坏 1 年；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）管道堵塞 2 个月；

（8）供热、供冷系统和设备 1 个采暖期或供冷期；

（9）卫生洁具 1 年；

（10）灯具、电器开关 6 个月；

（11）其他部位、部件的保修期限，由房地产开发企业与用户自行约定。

因此，朋友购买的商品房墙面开裂，其保修期应为 1 年。保修期从开发企业将竣工验收的住宅交付用户使用之日起计算。他入住仅半年，仍在保修期内，开发企业应为他免费修缮。按照规定，保修期仍从住宅交付用户使用之日起计算，墙面保修期为 1 年。

5. 签合同要约定解约权

购房时常常会遇到这样的烦恼，有的人已经缴纳了首付款或者是已经付清了一定的按揭，但由于主观或客观的原因需要退掉已买的房屋。如果是购房人已经支付了首付款，又希望解除买卖合同的话，其处理方式需要考虑多方面的问题。如果购房人是因为不可抗力或者开发商的严重违约行为而要求解除买卖合同，譬如说开发商没有按照规划建房或是逾期交房等，则购房人可以依据买卖合同和法律法规的有关规定解除买卖合同，而无须承担违约责任，或者据此与开发商协商解除买卖合同。

如果购房人并没有法定或约定的解约权，此时购房人解除买卖合同实际上是一种违约行为，从法律的角度看，购房者可以通过如下方式处理：一是研究买卖合同中是否有相关约定，即是否约定了购房人此时的解约权，实践中，开发商提供的合同很少会有这样的约定。二是与开发商协商解除买卖合同。如果购房人在付款等方面确实存在困难，通过与开发商友好协商，并支付一定的补偿金（包括开发商已经支付的印花税等费用）或违约金，一般开发商是可能同意解除买卖合同的。如果上述方式均不可行，考虑到此时购房人尚未支付剩余房款，则只能通过逾期付款等违约行为逼迫开发商提出解除合同，不过这种方式购房人将承担逾期付款等违约责任，建议购房人在采取该方式前仔细研究买卖合同的有关约定。

6. 重大问题上不能马虎

（1）慎重签订认购书

房产销售人员在售楼时发现购房人心动，一般会极力鼓动购房人先签订一份认购书，以保证中意的房子不被他人买去。为了打消购房者的顾虑，销售人员会口头承诺定金可退，而在认购书中都约定有“定金（订金）不予返还”的条款。事实上，签下了认购书，购房者与开发商之间就形成了一种合同关系，是双方意思的真实表示，如果购房者不买房子，按照合同的约定，定金就真要打水漂了。因此，不要轻信售房人员定金可退的口头承诺，一定要慎重签订购房认购书。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）内部认购风险大

买房前，购房人一定要了解房地产开发企业的实力及信誉情况，查验“五证”，包括土地使用证、建筑工程许可证、开工许可证、预售许可证等。但是，有些开发商在没有取得全部许可证时就想出售房子，为了规避法律，他们玩起了“内部认购”的花样，有些购房者明知开发商没有取得预售许可证进行预售，但却与开发商签订“内部认购书”，并交纳各种名目的定金、预付款、诚意金、认购金等，数额一般从几千到几万元不等。在“内部认购”后，倘若开发商没有得到土地审批、楼盘无法开工，没有得到预售证，房屋就不能销售。内部认购使开发商不能按期交付房子，或者是房子出现质量问题等情况都会给购房者造成损失。甚至还会遇到开发商“携款而逃”的情况发生，由于法律上不确定房屋的所有权性质，购房者追讨起来都无法受到法律保障。因此“内部认购”风险极大，应当引起购房者的高度警惕。

二、如何收房

1. 收房要查验收表

（1）住宅房屋的分户验收

从2006年开始，住宅工程质量验收将以户为基本单位进行。就是说，购房者在收房时可以清楚地知道自己所购买的房屋在有关单位组织的验收中是一次性通过的，还是出现过问题经过了整改，又是如何整改的等基本情况。住宅工程质量分户验收不合格的，建设单位不得组织整个工程竣工验收。开发商在向购房者交房时，必须提供《住宅工程质量分户验收记录表》，该表必须详细记录该套住宅的验收过程、曾经存在的问题以及整改情况。此外，购房者在收房时还可在其所购住户外墙的显著位置看到该工程的建设、设计、施工、监理和物业管理单位的相关信息，购房人一旦发现其所购住宅存在问题，可直接找到相关责任单位进行及时处理。

（2）分户验收的主要内容

住宅工程质量验收目前主要以整栋为基本单位。交房后一旦发现质量瑕疵，因业主对工程的建设、设计、施工和监理等有关信息了解不多，使质量纠纷的解决过程复杂而漫长。北京市建委出台的《住宅工程质量分户验收管理规定》中明确规定，今后的住宅工程质量除须按照国家规范要求进行验收外，还要增加分户验收，即增加对每一户房屋质量的责任把关，并提出了9项验收内容。

第一，建筑结构外观及尺寸偏差；第二，门窗安装质量；第三，地面、墙面和顶棚面层质量；第四，防水工程质量；第五，采暖系统安装质量；第六，给水、排水系统安装质量；第七，室内电气工程安装质量；第八，各项精装修项目质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量；第九，其他法律、法规、强制性标准要求分户检验的内容。

（3）验收单位的资格认定

按照相关规定，住宅工程质量分户验收必须由建设单位在住宅工程竣工验收前，组织施工单位和设计单位共同实施。如果该住宅项目已经选定物业管理公司，物业管理公司也应当参加住宅工程质量分户验收工作。工程质量监督机构将在监督工程竣工验收过程中，抽查住宅工程质量分户验收情况。

2. 验房收房找专家

商品房的质量问题比较普遍，消费者在收房时一定要仔细检查房屋质量。商品房质量验收主要包括检查房屋有无裂缝；墙、地面有无渗漏；房屋有无倾斜；厨、卫、门、窗以及水、电、气等系统有无质量问题等。对于一般不懂建筑的人来说，收房时最好是找熟悉建筑工程、房屋结构方面的专业人士陪同验房、收房，防止发生较大的质量问题。假定一个不懂建筑的人去收房，收房后才发现有较大的质量问题，处理起来就不太容易了。

3. 面积缩水要退钱

开发商承诺不兑现的问题主要表现在虚假宣传、面积缩水、规划变更等方面。在这里购房者必须知道的是，对合同建立、房价有重大影响的虚假宣传算违约；面积缩水误差比在3%以内部分的房价款及利息由出卖人（开发商）返还买受人（购房者），超过3%部分的房价款由出卖人双倍返还买受人；经相关部门批准的规划变更应在变更确立之日起10日内书面告知买受人。未在规定的时限内告知，买受人有权退房。

4. 延期交房别上当

目前对于明显的延期交房责任容易区分。但在现实当中有些开发商采取隐秘办法规避责任。但在不具备交房的条件下，委托物业公司在购房合同约定的期限内，通知购房者验房、入住或是先装修。但是实际上该房根本达不到入住条件，比如还遗留卫生间和厨房水、气未通，洁具未安装，房门关不上，墙皮脱落等一些问题。按照现行的商品房买卖示范合同，在交房期限后房屋仍达不到入住条件的，开发商要按延期交房承担相应的赔偿责任。而购房者一旦签字领了钥匙，就相当于开发商交付了房子，购房者也就放弃了让开发商承担延期交房的责任和权利。遇到开发商急于交房的情况，购房者千万不要上当，非要验收时，可以把不符合入住条件的情况一一列清并要求整改，写一份不符合入住条件的声明，以维护自己的合法权益。

5. 迟延办证不可取

因开发商手续不全、地产开发企业的实力较低、信誉不高，交不起土地征用费等是导致房产证难以办理的主要原因。所以购房者买房前要查看开发商的土地证原件，若是抵押房，在附栏中会明确标明。也可到建委公示网站查阅该开发项

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目情况，得到注册备案认可的开发商公信度。现行的新版《商品房买卖合同》及相应的法律、法规明确规定有逾期办证的违约责任。但是在现实中有相当一部分却是购房者不愿意办房产证。这些购房人考虑到购房是自住，不办证还可以省缴契税、公共维修基金等。也有人是因为按揭购房，则以不办证作为与开发商斗争的武器，不办证也不交房贷款，由银行扣划开发商在银行的保证金。上述迟延办理产权证的做法都不妥当，因为产权证是证明房屋所有者权利的唯一合法凭证。如不办证就不能享有这一合法权利，遇到产权纠纷问题就不好处理，所以办房产证还是拖延不得。

三、如何退房

近几年来，有关商品房买卖方面的纠纷十分突出。经过咨询了解，比较集中的问题是：认购定金的返还；商品房的质量问题；虚假宣传，开发商承诺不兑现；非法售房；延期交房；产权证难办等。为了帮助更多的购房者尽量避免上述问题的产生，减少购房风险，掌握购房后发生纠纷的解决办法，选择合适的途径去处理纠纷，以下提供几点建议：

1. 四点建议处理好纠纷

因退房与开发商产生纠纷是件大事。房屋由于标的大，纠纷解决起来相对困难。购房人遇到纠纷时应冷静处理，要将与房屋有关的合同、票据及其他相关资料收集起来，仔细研究，分析利弊，明确想要达到的目标。如果购房人不能分析和判断这些材料对自己解决纠纷是否有利，不妨咨询律师，由律师帮助您出谋划策。毕竟每个购房个案都是不同的，购房人应结合具体情况，采用切实可行的方法，处理好退房相关事宜。以下提出四点建议：

（1）协商解决

协商尽量“白纸黑字”，若要退房与房地产开发企业协商解决是首选的方法，也是购房人通常采用的方法之一。购房人要通过与房地产开发企业协商达成共识，共同制定一个合理的解决方案。但事实上，很多房地产开发企业并不愿意与购房人协商，特别是在有关退房、办证、质量的问题上，房地产开发企业更是推诿、扯皮或避而不见，购房人常常是“跑断了腿，磨破了嘴”最终也解决不了问题。在协商过程中，购房人应特别注意，尽量采用书面形式，同时保存好房地产开发企业的书面答复，在协商无效的情况下，购房人应考虑到消费者协会投诉，由消费者协会出面调解，或者选择到仲裁机关仲裁，或到人民法院诉讼。

（2）仲裁解决

如果同开发商协商不成，就要寻求仲裁机构进行仲裁。但提起仲裁，购房人在购房时，应与房地产开发企业之间签订有书面的仲裁约定，否则，仲裁机构是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不予受理的。值得注意的是，仲裁是一裁生效，不同于诉讼有二审终审制。所以，购房人若要同开发商通过仲裁来解决退房纠纷应当十分慎重，否则，一旦仲裁结果对自己不利就不好办了。

（3）民事诉讼

采取诉讼方式解决购房人与开发商之间的退房纠纷，购房人应做好三项准备工作：①确定管辖法院，《民事诉讼法》规定，有关不动产的诉讼由不动产所在地的法院管辖；②起草起诉书，起诉书应有明确的原、被告，诉讼请求明确；③收集所有与本案有关的证据材料，以支持自己提出的诉讼主张。

（4）请教律师

拿不定主意找律师。购房人在买房时一定要做到慎之又慎，一方面可以减少不必要的风险，另一方面，即便购房中出现问题，产生纠纷，购房人也会处于比较有利的位置。如果遇到真要退房的事情，而开发商又不肯配合，退房人又对现行政策等问题把握不准，在得失之间总是拿不定主意，就一定要请教律师。一般来说，对于这样的问题律师都会给您一个比较满意的答复。

2. 退房应具备充足理由

（1）延期交房

在合同中约定的交房日期到后，开发商却迟迟不通知购房人入住。一般约定的延迟交付房屋可以退房的期限是一个月至三个月不等，在延迟期限内开发商要承担违约责任，违约金按购房者已交付的购房款，从合同规定的交房期限到实际交付日期所发生的利息计算。如果开发商在这个期限过后仍不能交房，购房人有权解除合同，并要求开发商返还购房款及利息。

（2）开发商手续不全，导致合同无效

根据规定，开发商销售房屋必须已经办齐了相关手续，取得了“五证”，即建设工程规划许可证、建设用地规划许可证、土地使用权证、开工许可证、商品房销售或预售许可证。如果证件不全，开发商与购房人签署的合同就属于无效合同，由于合同无效，购房人应当腾空房屋，开发商应当返还购房人交纳的房款。

（3）规划设计发生重大变更

在购房人与开发商签订的合同中，一般都约定开发商在重大变更设计之前，必须经过购房人同意。否则，开发商就构成违约，购房人有权退房。发生开发商未经购房人同意而擅自变更房屋户型、朝向、面积等有关重大设计的情况，使得变更后的房屋与购房者的预想发生了严重背离，购房人可依据合同约定要求开发商退房。

（4）拿不到产权证

由于开发商的原因，买房人在合同约定的期限内无法办理产权证，买房人就可以要求退房。例如，开发商拖欠政府土地出让金等问题导致购买楼盘的购房人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入住多年后仍然无法办理房屋产权证的情况，购房人就可以要求退房。

（5）实测面积与合同约定面积的误差超过3%

建筑面积、套内建筑面积误差比绝对值均在3%以内（含3%）的，根据实测面积结算房价款；建筑面积误差比绝对值超出3%或套内建筑面积误差比绝对值超出3%的，购房人有权退房。

（6）房屋质量不合格

新版合同中规定，商品房地基基础和主体结构质量经检测不合格的，购房人有权退房。购房人要求退房时，开发商应当退还全部已付款，并支付利息，给购房人造成损失的由开发商赔偿。因此为检测而发生的检测费用由开发商承担。

（7）房屋质量导致无法居住

根据2003年出台的最高人民法院司法解释，因房屋质量问题严重影响正常居住使用，购房人可以要求开发商退房并赔偿损失。比如由于建筑施工导致房内空气质量不达标影响居住人健康，房内噪声超标影响居住等。

（8）房屋被开发商抵押

如果开发商在出售房屋之前就把所售房屋抵押，根据有关法律规定，在没有告知购房人房产已经被抵押的情况下出卖房屋，购房合同无效，购房人可以要求退房。

3. 开发商违约可获赔偿

（1）房屋差价可以要求赔偿

根据《合同法》的有关规定，合同法律关系中一方违约给另一方造成损失的，守约方可以要求违约方进行赔偿。房屋差价损失是由于开发商提供的房屋质量不合格、严重违约造成的，是购房者的经济损失之一。因为如果购房者购买的是其他开发商的房屋也可以获得房屋溢价，即便是将购房款存进银行也可以获得利息。所以，开发商的违约导致了购房人退房，可以获得利益上的损失赔偿。但是，要证明房屋的涨价情况，就要提供同等地段或同一个小区，同等户型、面积的房屋现售价的证据，比如开发商的销售广告、房屋买卖合同或者邻居的证人证言等。若个人无法取证，可在诉讼阶段申请法院实地调查取证或申请法院委托中介机构给出专业意见。

（2）若业主需要在外面租住，租金赔偿标准不高于自家房屋出租所得

房屋租金可以要求赔偿。赔偿时间从发现房屋隐患搬出来租房住之日开始，到开发商退赔房款后的一个合理购房期间为止，包括实际购房及装修时间及购买期房需要等待的时间。租金标准应当为购房人租房的实际租金支出额，但不能高于购房者所购买的房屋予以出租可获取的租金数额，或同等面积、同等地段的出租房屋的租金标准。

（3）房屋质量问题不能要求赔偿精神损失费

购房者可以要求开发商赔偿为交涉解决纠纷所涉及的交通费用和误工费等费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用。但是，根据我国现行法律的规定，因为房屋质量不合格而要求退房，目前尚不能提出赔偿精神损失的要求。

第二节 教育储蓄理财为了孩子未来

一、抚养成本上升多种方法应对

1. 积极寻找理财方式

（1）抚养成本迅速上升

2006年1月16日《北京晚报》刊登了一篇题为《养个孩子至少花25万》的文章，副标题是家长寻求多种理财方式，少儿保险由冷转热。文中指出，家庭抚养成本的上升是少儿保险升温的一大原因，认为曾经一度黯淡的少年儿童保险市场如今成了众多保险公司的必争之地。少儿保险由冷转热是因抚养成本的上升所致。中国社会科学院社会学研究所一份题为《孩子的经济成本：转型期的结构变化和优化》的调研报告中披露，由于国内大多数家庭只生一个孩子，父母在子女身上的花费处于家庭支出的第一位。从直接经济成本看，零至16岁孩子的抚养总成本将达到25万元左右，如估算到子女上高等院校后的家庭支出，则要高达48万元。为积累教育费用，父母需要寻求多种理财方式应对，这也使得许多家庭不得不寻求储蓄之外的其他理财方式。

（2）保险公司积极应对

高收入人群子女教育基金是未来最有可能提高投入的理财产品。市场强劲需求使得保险公司纷纷涉足少儿市场。岁末年初，平安寿险将重大疾病保险的年龄放宽到出生后的第28天；民生人寿的“金榜题名少儿教育金两全保险”规定父母、祖父母、外祖父母、兄、姐等都可做投保人；中宏人寿也推出针对儿童的分红型“活力宝宝”险种。保险公司为做好这一产品，加强了风险控制能力。从精算上比较，少儿健康险出险率比成人高出至少一倍，过去也往往会出现赔钱的情况。现在许多保险公司在少儿险种开发、核保、核赔等方面的技术都有所加强，进入市场时也都心中有底，一般不会出现赔钱的现象。保险公司积极推出理财品种为降低抚养成本创造了条件，家长们应当重视这些理财信息，有条件时应积极购买，才能应对抚养成本的不断上升。

（3）政府部门强力推行

北京市政府为缓解青少年儿童看病贵问题，出台了针对青少年儿童的医疗保险政策。规定学生及婴幼儿年缴50元最高可报销17万元。大中小学生和婴幼儿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大病医疗保险主要解决住院以及恶性肿瘤放射治疗和化疗、肾透析、肾移植后服抗排异药门诊治疗等特殊病的医疗费用。

规定从2007年9月1日起，凡具有本市非农业户籍且在本市行政区域内的各类普通高等院校、普通中小学校、中等职业学校（包括中等专业学校、技工学校、职业高中）、特殊教育学校、工读学校就读的在册学生以及年龄在16周岁以下的非在校少年儿童、在托幼机构的儿童和散居婴幼儿均可参保。参保的学生及婴幼儿每人每年筹资标准为100元，初定家庭和财政各承担50元。

2007年9月1日新学期开始后，本市大中小学生和婴幼儿大病医疗保险制度将正式实施，并按学年度（每年9月1日至次年8月31日）为医疗保险年度进行参保。当这些学生及婴幼儿每人每年大病医疗费用超过650元起付标准后，超额部分将由大病医疗保险基金支付70%，最高可报销17万元。对于享受本市城市居民最低生活保障待遇和享受生活困难补助待遇的学生儿童在办理参保手续时，凭有关证件可免缴医疗保险费。

2. 小朋友管好压岁钱

每当春节将至，和往年一样，许多家长又开始面临辅导孩子打理压岁钱的头痛问题。调查显示，北京约有80%孩子的压岁钱超过1000元，有5%孩子的压岁钱超过5000元。由于从小缺乏正确金钱观与价值观的引导，缺乏理财技能的培养，当孩子面对压岁钱这样一笔不小的“财富”时，并不懂得如何正确地管理和使用，很容易沾染盲目消费、攀比、乱花钱等不良习惯。基于这种担心，近四成的家长表示会将孩子的压岁钱收归“家有”，但也承认这种没收方式并不能为孩子所接受，实为无奈之举。教育专家指出，对压岁钱全部没收或放任自流，这两种方式都过于极端。其实，无论是压岁钱还是平时的零花钱，其管理和使用的过程正是培养孩子理财技能的过程，也是教育孩子树立正确金钱观的绝好机会。相比较而言，国内的儿童理财教育无论在观念还是在行动上都远远落后于发达国家。

针对儿童理财教育的现状，太平洋人寿保险公司在银行推行一款集理财功能为一体的儿童理财产品“太平小当家综合理财计划”。该计划具有强大的教育基金保障功能，每年帮孩子投入一笔钱，通过10年资金的稳定增值，就可以为孩子储备一笔丰厚的教育基金。同时，在这10年期间，孩子还可以享有18种重大疾病的保险保障或充分的住院医疗、住院津贴的保险，缓解高额医疗费给家庭带来的经济压力。

太平洋人寿还计划通过一系列的产品包装和设计，建立起家长和孩子之间进行理财观念沟通的桥梁，让家长在为孩子理财的同时，更能借此从正面引导孩子的理财观念。为此特别设计了“太平小当家”的卡通人物形象，来缩小理财与孩子间的距离，并通过一系列理财故事与孩子们聊天，塑造出一个孩子们自己认同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的好朋友。太平小当家特配有专属的儿童理财教程《当当理财教育手册》。该手册从3岁开始，分析每一阶段的儿童理财教育目标，并给予实用性的理财指导。太平小当家综合理财计划已经在代理太平人寿产品的工商银行网点上市，家长们可以在就近的银行网点为孩子购买，作为送给孩子的特别压岁钱，或者教孩子将收到的压岁钱留一部分零用，另一部分投保太平小当家，不仅防止孩子养成乱花钱的不良习惯，学会合理管理自己的压岁钱，还解决了孩子未来的教育金问题和健康保障。

二、新政出台后谁可以享受优惠

某些金融机构在办理存取手续时把关不严，存在着扩大业务办理对象，超范围吸储等问题，有些储户被教育储蓄利率优惠、利息免税所吸引，在多家银行开户，或在一家银行同时开立几个教育储蓄账户，经办网点为了储源和利益，默认客户的行为。少数银行对“正在接受非义务教育学生身份证明”的效用认定比较马虎，使教育储蓄存款的支取把关流于形式。为规范教育储蓄，2005年11月15日国家税务总局、中国人民银行、教育部联合发布了《教育储蓄存款利息所得免征个人所得税有关问题解答》，被视为“新政”。

1. 储蓄对象及优惠范围

国家税务总局、中国人民银行、教育部关于印发《教育储蓄存款利息所得免征个人所得税有关问题解答》（国税发［2005］182号）规定，开立教育储蓄的对象必须是中国大陆在校小学四年级（含四年级）以上学生；享受免征利息税优惠政策的对象必须是正在接受非义务教育的在校学生，其在就读全日制高中（中专）、大专和大学本科、硕士和博士研究生的三个阶段均可分别享受教育储蓄的免税和利率优惠。

2. 每人享受的免税次数

根据国税发［2005］182号文件规定，凡符合条件的在校学生，一人至多可以享受三次优惠，就读全日制高中（中专）、大专和大学本科、硕士和博士研究生的三个阶段，每个阶段享受2万元教育储蓄的免税和利率优惠，三次共计6万元。办理储蓄存款业务的各商业银行和城乡信用社（不含邮政储蓄机构）均可开办教育储蓄。

3. 教育储蓄的基本规定

教育储蓄为一年、三年和六年期零存整取定期储蓄存款。最低起存金额为50元，每月固定存额（存额由储户自定），分月存入，中途如有漏存，应在次月补齐，未补存者到期支取时按实际存额和实际存期计算利息。每份本金合计不得超过2万元。每份本金合计超过2万元或一次性趸存2万元的，一律不得享受教育

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



储蓄免税的优惠政策，其取得的利息，应征收利息税。不按规定计付利息的教育储蓄，不得享受免税优惠，应按支付的利息全额征收利息税。

同时，教育储蓄实行利率优惠。一年期、三年期教育储蓄按开户日同期同档次整存整取定期储蓄存款利率计息；六年期按开户日五年期整存整取定期储蓄存款利率计息。教育储蓄到期时，按实存金额和实际存期计算利息。教育储蓄在存期内遇利率调整，仍按开户日利率计息。

4. 教育储蓄开户的办理

教育储蓄采用实名制。办理开户时，须凭符合条件的学生本人户口簿（户籍证明）或居民身份证等有效实名证件到储蓄机构以学生本人的姓名开立存款账户。金融机构根据储户（即学生）提供的上述证明，登记证件名称及号码等事项。代理学生办理时，代理人还必须同时出具自己的有效身份证明。

5. 教育储蓄存款的支取

教育储蓄到期时，储户必须持存折、身份证或户口簿（户籍证明）和学校提供的“证明”一次支取本金和利息。储户凭“证明”可以享受利率优惠，并免征利息税。储蓄机构应认真审核储户所持存折、身份证或户口簿（户籍证明）和“证明”，对符合条件的给予免税优惠，并在“证明”（第二、三联）上加盖“已享受教育储蓄优惠”印章，每份“证明”只享受一次优惠。代理人代为支取时，还必须同时持代理人的身份证等有效实名证件及复印件（复印件留存储蓄机构）。

三、新政出台后谁不能享受优惠

1. 不能提供证明不能享受优惠

《教育储蓄存款利息所得免征个人所得税有关问题解答》中规定，储户若在2005年12月1日前支取教育储蓄，其按原做法向银行提供的相关证明文件在2005年12月1日前继续有效；储户若在2005年12月1日后支取教育储蓄，其提供的“证明”必须是由国家税务总局制定、省级国家税务局统一印制、由所在学校开具的“证明”；凡是不能够提供有关证明的教育储蓄，开办业务的银行应按有关的储蓄法规在2005年12月1日前予以规范，不能享受教育储蓄的有关优惠。

“新政”对违反规定向纳税人、扣缴义务人提供“证明”，导致未缴、少缴个人所得税款的学校，税务机关对其处未缴、少缴税款1倍以下的罚款。对储户采取欺骗手段办理教育储蓄的，一经发现，对其征收利息税，并按《征管法》的规定予以处理。

2. 新政规定新证明的办理方法

教育储蓄到期前，储户必须持存折（或复印件，复印件仅适用于在外地读书的学生）、户口簿（户籍证明）或身份证到所在学校开具“证明”。“证明”样式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由国家税务总局制定，各省、自治区、直辖市和计划单列市国家税务局印制，由学校到所在地主管税务机关领取。“证明”一式三联，第一联学校留存；第二、三联由储户在支取本息时提供给储蓄机构；储蓄机构应将第二联留存备查，第三联在每月办理扣缴税申报时一并报送主管税务机关。

从事非义务教育的学校应主动向所在地国税机关领取“证明”，并严格按照规定填开“证明”，不得重复填开或虚开，对填开的“证明”必须建立备案存查制度。储户到所在学校开具“证明”时，应在“证明”中填列本人居民身份证号码，无居民身份证号码的，应持本人户口簿（户籍证明）复印件三份，分别附在三联“证明”之后。

3. 免税对象和储蓄金额均未变

2000 年 4 月，为促进教育事业的发展，人民银行出台了《教育储蓄管理办法》。相对其他储蓄存款而言，教育储蓄有三方面好处：一是家庭可以为其子女（或被监护人）接受非义务教育（指九年义务教育之外的全日制高中、大中专、大学本科、硕士和博士研究生）在储蓄机构通过零存整取方式积蓄资金；二是符合规定的教育储蓄专户，可以享受整存整取利率的优惠；三是教育储蓄存款的利息免征个人所得税。

按照规定开立教育储蓄的对象必须是中国大陆在校小学 4 年级（含 4 年级）以上学生。享受免征利息税优惠政策的对象必须是正在接受非义务教育的在校学生，其在就读全日制高中（中专）、大专和大学本科、硕士和博士研究生的三个阶段中，每个学习阶段可分别享受一次 2 万元教育储蓄的免税和利率优惠。也就是说，一个人至多可以享受三次最高 6 万元的优惠。

市场反响平淡。工行、中行及建设银行等了解到，“新政”出台后到银行转存和提前支取教育储蓄的市民并不太多，市民反应较为平静。工行北京分行负责人介绍，该行教育储蓄量为 1.9 亿元，不到储蓄总额的千分之一，在办理时比较严谨，因此需要办理转存的储户并不多；建行北京分行也表示，由于教育储蓄有多种限制，最高额度为 6 万元，因此，选择这种储蓄的市民不多。但有学者认为，对于工薪阶层来说，教育储蓄还是一个比较好的储蓄品种，应当在规范的前提下，鼓励教育储蓄健康发展。

四、教育储蓄理财市场问题观察

国家税务总局、中国人民银行、教育部联合印发的《教育储蓄存款利息所得免征个人所得税实施办法》正式实施，表明了国家仍然希望通过鼓励教育储蓄，为推动全民助学，产生更多、更大的社会动力。而作为参加教育储蓄的百姓，还希望教育储蓄能成为日常生活中的一条生财之路。从目前开办教育储蓄业务银行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了解的情况看，人们参加教育储蓄的积极性并没有原来预想的那么高。

1. 教育储蓄有魅力吗

教育储蓄最大卖点是免征20%的个人利息所得税。如果是单纯追求避税增收，从理财的角度看，还有很多种选择，如投资国债。每年国家都通过各商业银行以不同方式、在不同时间面向百姓发售大量国债，有三年期、五年期的，有记账式、凭证式的。投资国债不仅可以同样免征个人利息所得税，有时所得利率还高于正常储蓄，如2007年面向个人发售的第一期国债凭证式国债，因为国债不含税，三年期票面年利率为3.66%，低于同期储蓄存款的0.30%；五年期票面年利率为4.08%，低于同期储蓄存款的0.33%。因不缴纳个人所得税，实际上国债利率仍高于银行的同期存款利率。购买国债的实际收益也高于教育储蓄，无论是安全保险系数，还是灵活变现程度都要比教育储蓄优越。

现在有不少理财产品，都可以免缴个人所得税。如投资某一开放式基金，由于基金获得的股息、红利及企业债券的利息收入，由上市公司在基金派发时代扣代缴个人所得税，因此，基金向个人投资者进行再分配时不再代扣代缴个人所得税；再比如，购买各家商业银行开办的理财产品，由于国家还没有出台针对理财产品的代扣个人所得税政策，购买理财产品暂时也可以避税，而且收益率一般都会高于同期储蓄利率；还有国家对封闭式运作的个人储蓄型教育保险金、个人储蓄型养老保险金、个人储蓄型失业保险金、个人储蓄型医疗保险金等利息所得也免征个人所得税；近年来各家保险公司不断推出的分红类保险目前也暂不缴纳个人所得税。金融市场上多元化的免除个人所得税投资产品，取代了教育储蓄投资的魅力，是教育储蓄市场反响平淡的主要原因。

2. 教育储蓄手续复杂

按教育储蓄每月固定存款的规定，存三年期的，储户就得往银行跑36次；存6年期的，储户就得往银行跑72次。在违约方面，教育储蓄只能每月存入一次，中途如有漏存，必须于次月补齐，否则就算违约。银行只对违约前的存款按优惠利率计算，对以后的存款就只能按一般储蓄计算。因此，这一规定使经常四处奔波的人对教育储蓄望而却步。另外，教育储蓄从开户到支取都有一套严格的程序，有的地方为了防止教育储蓄作假，除要学校的证明外，还需要教育部门的核准，为了多得一点利息，学生、家长都要跑，一旦出现问题，还得解释清楚，很多人认为，为了多得一点利息除了跑腿，还要到处求人，又舍脸又丢面子，真是不值得。

3. 储蓄对象范围狭窄

教育储蓄之所以免税和享受利率优惠，主要是给处于非义务教育阶段的学生提供助学费用。按照规定，教育储蓄到期时，储户除了要凭存折外，还要提供接受非义务教育的录取通知书原件或由学校开具的相应证明原件。若客户不能提供

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证明，支取时，其存款不享受利率优惠，只按照一般性质的储蓄业务办理。因此，并不是所有的在校中小学生都可以参加教育储蓄。一、三年期的教育储蓄仅适合初中以上的学生开户，六年期的教育储蓄仅适合小学四年级以上的学生开户。因此，教育储蓄规定的范围如此狭窄、细小，支取时的手续又如此繁多，这无疑会将一大批想参加教育储蓄的储户拒之门外。

4. 储蓄存款额度偏小

“新政”之前，按教育储蓄“每一账户本金合计最高限额为2万元”的规定，三年期存款每月仅能存进555元，六年期存款每月仅能存进277元。按目前高校的正常收费标准，两万元至多也只够交两年的学费，这还不包括学生的日常生活消费开支。而三五年之后，这两万元钱相对于不断看涨的教育收费，也许只是杯水车薪了。这次新规定对以前准许开展的教育储蓄次数进行了修订，从一次改成了三次，也就是说，在学习期间，由过去的2万元的高限改成了6万元，这一改进，对扩大教育储蓄将会产生正面的积极影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

主要参考文献

1. 詹向阳、姜维俊、纪福星著：《走向商业银行》（中国专业银行转制实务），西南财经大学出版社，1996 年。

2. 湖北省金融学会、中国人民银行湖北省分行金融研究所著：《金融辞典》，中国金融出版社，1981 年。

3. 于文明、侯书森编著：《企业战备管理》（美国著名商学院 MBA 核心教程），安徽人民出版社，2002 年。

4. 杨子强主编：《人民币知识问答》，中国金融出版社，2005 年。

5. 陈宝明编著：《中小企业融资操作手册》，中国物价出版社，2001 年。

6. 北京荣正智源管理咨询有限公司、上海荣正投资咨询有限公司著：《中国企业家价值报告》，上海远东出版社，2004 年。

7. 赵晓军著：《话说西方资本家》，中央编译出版社，2000 年。

8. 褚葆一主编：《经济大辞典》（世界经济卷），上海辞书出版社，1985 年。

9. 王中杰主编：《2002 年上市公司董事会治理蓝皮书》，中国经济出版社，2002 年。

10. 潘新平著：《中国经济革命宣言》（上下册），中央党校出版社，2000 年。

11. 中国人民银行主办："金融知识展览"（2005 年 12 月国家博物馆），有关图片资料及文字宣传资料。

12. 李幛喆著：《炒股就这几招》（实战篇），改革出版社，1999 年。

13. 郭贤才、屈茂稳、张永杰、杜福元编著：《观赏石、盆景石、石砚及印章鉴赏》，陕西科学技术出版社，2005 年。

14. 陈鹏举主编：《收藏历史》，上海书店出版社，2004 年。

15. 杨伯达主编：《玉文化学术丛》，紫禁城出版社，2005 年。

16. 卢保奇编著：《观赏石基础教程》，上海大学出版社，2005 年。

17. 王卫国主编：《保险法》中国财政经济出版社，2003 年。

18. 李秀芬著：《保险法新议》，中国人民公安大学出版社，2004 年。

19. 白云、程刚、王一琳著：《买房致富》（房产投资完全秘笈），机械工业出版社，2005 年。

20. 余源鹏主编：《购房置业 3 日通》，机械工业出版社，2005 年。

21. 张健著：《财富永续》（中国房地产投资策略分析），上海财经大学出版

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

社，2005 年。

22. 李建军、赵永秀编著:《家庭理财簿》，海天出版社，2005 年。

23. 詹向阳主编:《点石成金的理财术》，中国金融出版社，2004 年。

24. 闫志强、宋晓辉、刘喜江编著:《大众理财技巧 500 问》，中国经济出版社，2004 年。

25. 《北京晚报》有关资料。

26. 陈毓忠著: 《一针见血——股票投资四论》，中国科学技术出版社，2006 年。

27. 张桥云著:《论银行产品的家庭消费》，西南财经大学出版社，2004 年。

28. 银监会政策法规部编: 《中国银行业监管规章汇编》，法律出版社 2006 年。

29. 刘一达著:《京城玩家》，经济日报出版社，2004 年。

30. 周虎主编:《美国人如何理财》，上海人民出版社，2006 年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后 记

写作中经历了中国股市2006年开始至今的疯狂“牛市”。“牛市”中笔者看到了股民获利时的欢欣，也受到鼓舞，但同时也为股民的狂热情绪而深感忧虑。为使中国股票市场发展处于比较理想的均衡状态，不至于暴涨暴跌出现“股灾”，央行先后四次加息给股市降温，但效果并不太理想，股市依然猛升，我行我素。股市短期内的连续大涨引起管理机构的高度警惕，在中国证监会连续两次发文提示风险仍不见效后，经国务院批准，财政部决定从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，即由现行1‰调整为3‰。政策实施当日股市开盘即大跌。上证指数开于4087.41点，狂跌247.52点；深圳成指开于12651.20点，跌805.40点。两市只有100多家股票在上涨，其中有11家个股以上涨开盘，104家个股以跌停开盘，个股一片惨绿。大盘虽然随后开始反弹到4200点以上，但是没维持多久，又开始震荡回调，中午收盘时，大盘遗失263点，收于4071.27点。

历次印花税调整后对股指的影响都比较大。1992年6月12日，国家税务总局和原国家体改委联合发文明确按3‰的税率缴纳印花税，指数在盘整一个月后即调头向下，一路从1100多点跌到300多点，跌幅超过70%；1997年5月12日，证券交易印花税税率由3‰提高到5‰，在当天就形成大牛市的顶峰，此后股指下跌500点，跌幅达到30%多。与之相对应的是印花税每一次下调都伴随着大盘的波段走牛。1991年10月，为了刺激低迷的股市，深市将印花税税率调整到3‰后，大牛市行情从此启动，半年后上证指数从180点飙升至1992年5月的1429点，升幅高达694%；1999年6月1日为了活跃B股市场，国家税务总局再次将B股交易税税率降低为3‰，上证B指一个月内从38点拉升至62.5点，涨幅高达50%以上，B股至此步入牛市行情中；2001年11月16日，印花税税率再度调低至2‰，股市产生了一波100多点的波段行情，11月16日这天正是此轮波段行情的启动点。

从央行的四次加息，到证监会两次发文提示风险，再到调整证券（股票）的交易印花税税率，通过中国政府的这些“救市”举措，可以看出其管理股市的决心和意志是不可动摇的。由于本书成稿在前，未能将政府管理股市可能采取的措施全部写入其中，特别是未将调整印花税后对股指所产生的重大影响告诉大家，故在后记中略做补充，给股民们提个醒。

本书中“股指期货产品知识”一节是应经济管理出版社陆雅丽老师的提议而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后加的。股指期货是金融市场上一种新的衍生品，在国外虽然已有25年的发展史，但在中国尚属未推出产品，从知识层面来说还属于新知识，虽具有许多优势，但对普通投资者来说还并不是十分熟悉。股指期货作为本书的亮点之一，首先要感谢陆老师的悉心指导。本书在编辑过程中得到了好友财政部副司长曹广生的支持和帮助，得到了国务院国有资产监督管理委员会杨建一副局长、李冰副局长以及翟金勇同志的关心和帮助，得到了国家发展和改革委员会吴玉和处长的关心和指导，中国建设银行总行杨增亮同志、中国农业发展银行黄玉杰同志也都进行过指导和帮助。此外，在初稿形成阶段得到了新华书店总店邓耘总经理和中国企业联合会阎书会同志的具体指导。在此一并表示衷心感谢！还要感谢我的家人，长期以来给予的大力支持，使我能够顺利完成写作。

黄凤岗

2007年6月5日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年 月 日 星期 气候

个人理财入门与技巧

GEREN LICAI RUMEN YU JIQIAO

——理财直通车

网址：www.E-mp



责任编辑>陆雅丽
封面设计>刘艳南
定价：29.80元